全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

普华经管

McGraw Hill Education

Foreign exchange

金融投资入门系列

外汇交易从入门到精通

All About Forex Trading

简单学习
简单操作
简单盈利

【美】约翰·季格森（John Jagerson） 韦德·汉森（S.Wade Hansen） 著
中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部 译

如何使投资组合多样化，获得股票和债券之外的财源

如何迅速迈进这个机会多、门槛低、收益高的外汇财富殿堂

如何从几乎每天都有4万亿美元流通的外汇市场中分一杯羹

人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign exchange

你可信赖的外汇交易技巧

针对你所感兴趣的币种及其发行国，你需要了解——

1. 该国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差？
2. 该国出口什么？
3. 该国向谁出口？
4. 该国进口什么？
5. 该国从哪进口？
6. 该国的国债市场是否具有吸引力？
7. 该国的股票市场是否具有吸引力？
8. 该国央行的职责是什么？它持有多少黄金和外汇储备？
9. 该国的政府是否过多干预外汇市场？
10. 哪些经济数据是重要的？
11. 该币种是避险货币吗？
12. 我如何交易该币种？

准备好这12个问题，花时间去了解货币。对货币越了解，你就越能做出合理的投资选择，你与货币的“速配约会”也就越成功！



McGraw-Hill
全球智慧中文化



北京普华文化发展有限公司

分类建议：外汇投资 / 金融投资
人民邮电出版社网址：www.ptpress.com.cn

Mc Graw Hill Education



ISBN 978-7-115-31438-3
定价：49.00元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金融投资入门系列

外汇交易从入门到精通

All About Forex Trading

【美】约翰·季格森（John Jagerson） 韦德·汉森（S.Wade Hansen） 著
中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部 译



人民邮电出版社
北京

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

外汇交易从入门到精通 / （美）季格森（Jagerson, J.），（美）汉森（Hansen, S. W.）著；中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部译. -- 北京：人民邮电出版社，2013.5
（金融投资入门系列）
ISBN 978-7-115-31438-3

Ⅰ. ①外… Ⅱ. ①季… ②汉… ③中… Ⅲ. ①外汇交易 Ⅳ. ①F830.92

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第064408号

内 容 提 要

不管你是急需完备外汇交易知识还是想优化自己的外汇投资组合，本书都非常适合你。本书的两位作者都是资深外汇市场研究者，他们通过自己的实践与盈亏经验，为读者介绍了进入外汇市场需要解决的 12 个问题、各个国家与地区货币的基本特性以及一整套外汇投资组合与交易策略。全书内容基础、简短、实用，读者无须研究各国复杂的外汇政策，也无须交叉使用难懂的技术指标和投资工具，只需将作者的投资策略研究透彻，就能从外汇市场中分一杯羹。

本书适合外汇交易的初入门者以及希望更好地控制风险的外汇投资者阅读。

金融投资入门系列
外汇交易从入门到精通

◆ 著 【美】约翰·季格森（John Jagerson）
韦德·汉森（S.Wade Hansen）
译 中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部
责任编辑 姜 珊
◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市崇文区夕照寺街 14 号
邮编 100061 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 http://www.ptpress.com.cn
北京隆昌伟业印刷有限公司印刷
◆ 开本：700×1000 1/16
印张：19 2013 年 5 月第 1 版
字数：150 千字 2013 年 5 月北京第 1 次印刷
著作权登记号 图字：01-2012-9271
ISBN 978-7-115-31438-3

定价：49.00 元

读者服务热线：(010) 67129879 印装质量热线：(010) 67129223
反盗版热线：(010) 67171154
广告经营许可证：京崇工商广字第 0021 号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“金融投资入门系列”总序

在金融书籍琳琅满目的今天，人民邮电出版社适时引进了“金融投资入门系列”丛书，目的是要给广大的金融投资者提供专业的投资工具及投资知识，解决金融投资者对于金融投资专业知识的困惑，让大家手持一本“可以说话”的投资宝典，在从“外行”跨入金融行业的这一过程中，少走弯路，最终成长为专业的金融投资人才。

稍有一些金融知识背景的人都知道，随着国内金融行业改革的不断深化，目前国内可投资的金融产品越来越丰富，而人们也不再满足于仅仅把钱投资到股市或购买银行理财产品上。但由于国内的投资者对于金融衍生品（诸如期货、期权等）缺乏相应的知识和专业指导，能从中获益的人可以说是寥寥无几。

是什么原因导致了这样的结果？其根本在于我国目前的金融行业与国外发达国家相比，还处在改革创新的初级阶段，相关的投资品知识尚未得到普及，金融衍生品的投资市场尚未被广大投资者所熟知。大多数投资者缺乏了解相关知识的渠道和途径。翻开国内大部分的金融类教材或相关专业书籍，我们不难发现，这些书籍大多都是照搬西方教科书的理论，以介绍概念和理论知识为主（从概念到原理再到公式），但对于这些知识的实战应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用却很少涉及（即使有也是照葫芦画瓢的模仿，无法对国内投资者给予有效的指导）。

当前，广大的金融投资者迫切希望能够系统地学习和掌握金融投资（尤其是衍生品投资）的相关专业知识，并接受实战指导，因为金融市场不但瞬息万变，而且金融投资还常常涉及大量的分析（不但包括国内、国外、宏观、微观以及政治、经济政策的影响，还涉及具体事件对投资风险的影响，等等），这就要求投资者不仅需要了解相关原理，还要懂得相关因素对投资品种的影响程度，金融投资因而已成为一门真正意义上的实战课程。

在此背景下，人民邮电出版社根据国内目前比较热的投资门类，引进并组织翻译了这套“金融投资入门系列”丛书，以满足广大投资者的需求。这套书的引入给了大家眼前一亮的机会，给刚刚入行的投资者提供了一整套完备、全面的投资宝典，也有利于专业的投资者借鉴国外各种投资模式的宝贵经验。本套丛书第一批共引进五本，内容分别涉及大宗商品、黄金、债券、外汇、期权等，涵盖了目前国内已经上市的大部分金融衍生品。本套书不仅知识性强，而且覆盖面广、可操作性强。

首先，本套书的原作者们都具有较高的理论水平和实践经验，他们大多为长年从事金融投资理论和实战研究的资深专家；而中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部作为国内金融衍生品投资研究及实战的权威机构，受人民邮电出版社委托，承担了本套图书的翻译工作。这些年来，中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部一直致力于金融衍生品投资的研究和实战教育工作，参与本套丛书翻译工作的译者大都是实战专家，对于金融问题，他们不仅具有战略层面的远见，而且还具有操作层面的丰富经验。在翻译过程中，他们结合中国目前的投资环境和现有的金融产品情况，从广大投资者的需求出发，努力将这套浅显易懂、具有实战指导作用的丛书完整地呈现给广大的金融投资者。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其次，本套丛书框架结构清晰，逻辑性强，便于实践。本套书的每一本都对相关金融产品的知识进行了梳理和结构化，并以简单明了的形式呈现给读者，便于读者操作。每一本书的内容都是基于该投资品的基础知识，就投资市场主体构成、投资风险、技术分析以及投资周期分析、投资者风险规避等众多方面，提供了统一的分析框架，便于读者全面了解该投资品的相关知识。

最后，本套丛书中的每一本都根据当时的市场状况配有分析图表，图文并茂地说明了各种影响因素带来的投资市场的变化，便于读者直观地了解产品的市场特性。

另外，经济的发展和社会的进步离不开人才的培养；反过来，优秀的人才也能促进经济的发展和社会的进步。纵观经济大国的崛起过程，尤其是第二次世界大战后的经济发达国家，无一不是金融市场与经济发展互相适应、金融行业高度发达。在这一发达现状的背后，层出不穷的金融投资大师们是最有力的支撑。在经济发展全球化的今天，只有大师辈出，我们才能在国际化的金融潮流中立于不败之地；只有投资大师辈出，才不至于在定价市场被边缘化，丧失定价话语权；只有投资大师辈出，才能够使民族金融业真正发展，拥有核心竞争力；只有投资大师辈出，才能将我国期货市场建成世界性的定价中心。美国的经济奇迹造就了索罗斯、罗杰斯、巴菲特等一大批大师，而中国的经济奇迹也一定会造就与他们相媲美的杰出人物。而要造就一大批在国际上有影响力的投资大师，基础、有效的教育条件是最根本的保证（例如，科学完整的教学体系、正确的投资理念、全面翔实的教辅材料以及系统的实战训练都是投资人才培养的最基本条件）。

我们可以预见到，腾飞中的中国经济，将有一个相当长的黄金成长期，这个时期将是中国人在世界金融市场上大师辈出的时代。不过，成为大师的道路是坎坷的，成为大师不仅仅需要机遇，需要个人的智慧和努力，需要个人交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易经验的积累，更需要先行者不断地将自己的心得体会与大家一起分享，以承上启下、继往开来。无疑，在未来发展的道路上，这样的“铺路石”多了，路自然就平坦了，大师们也就应运而生了。

“金融投资入门系列”丛书将为那些有志于进入金融投资领域、成为金融投资大师的读者提供权威的理论指导和有效的实战经验。相信广大投资者也一定会从中受益匪浅。

中国农业大学期货与金融衍生品研究中心培训部



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序 ALL ABOUT FOREX TRADING

每天交易4万亿美元

没错，就是4万亿美元，4万亿可以写成4 000 000 000 000，也可以记作400万个100万。无论以何种方式表达，4万亿美元都绝对不是个小数目。打个比方，假设你每秒钟花1 000美元，花光4万亿美元需要127年。算一算，也就是每天花8 640万美元，这是多么惊人的数字！

现在请你用一分钟整理思绪。

……

好的，希望你能领悟到这个数字的精髓，因为从现在开始，你要开始真正去了解外汇市场。根据国际清算银行(Bank for International Settlements) 的"2010年三年期中央银行调查"，4万亿美元只是外汇市场的日平均交易额。你没听错，就是一天4万亿美元。

外汇市场几乎无处不在，你甚至还未发觉，它就已融入我们的生活。无论你是一边喝着进口咖啡豆磨成的咖啡，一边看着这本书，还是在阿姆斯特丹度假时阅读本书(如果你真的在阿姆斯特丹度假，那么请放下书去欣赏梵高和弗米尔的画作，去运河坐船，再吃点印尼菜)，外汇市场都在影响着你的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生活。

如果你和许多人一样，被外汇市场的魅力深深地吸引，那么你一定希望自己也能大赚一笔。老实说，你对外汇市场的兴趣和阅读本书的原因不就是来源于4万亿美元这个天文数字吗？确实，几乎没有人能抗拒金钱的诱惑。大部分人认为，4万亿美元取之不尽用之不竭，自己也可以一夜暴富。这个想法说得通，毕竟几乎每天都有4万亿美元被人转手，肯定还有更多的钱在市场上流通，总会有一部分流入你的口袋。

坦白地讲，外汇市场上是真的有比4万亿美元更多的钱在流通。但诡异的是，人们很难守住这些钱，尤其是在不清楚如何利用它们的情况下。而如何守住这些钱就是我们编写本书的目的。

有太多的人因被网络广告和一些承诺高利润、低风险甚至零风险的外汇市场报告所吸引，而一头扎进外汇交易中，好像成功所需的全部只不过是一个最新的暗箱交易系统或是有魔力的交易软件。但很遗憾，这些都是天方夜谭。

在本书中，我们会为你解答关于外汇市场的问题。同时，我们还会告诉你很多鲜为人知又常被误解的各种市场关系和相关机构，比如国际清算银行。你越了解外汇市场中的细微差别，你就越能无往不利！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前言 ALL ABOUT FOREX TRADING

成为33%的成功者

零售外汇市场里藏着一个小秘密。你准备好接受这个秘密了吗？那我们现在就揭晓。大部分外汇交易者——澄清一点，当我们在说“零售交易者”时，其实指的就是你——无法靠货币交易盈利。这是千真万确的。你只要看一看投资失败者的比例就会明白，靠外汇交易赚钱其实困难重重。

任何有过外汇交易经验的人都清楚这一点，但是对于还未入行的人来说，现在知道也不晚。我们已经明白，超过50%的外汇交易者处于亏损状态，可是我们谁也不知道这个比例是接近50%还是接近95%。

在2010年10月18日以前，没人有办法知道多少人盈利、多少人亏损，除非你是外汇市场中少数高层管理人员之一。但幸运的是，2009年颁布的《多德—弗兰克华尔街改革和消费者保护法案》(Dodd—Frank Wall Street Reform and Consumer Protection ACT，简称《多德—弗兰克法案》，于2010年7月15日成为法律)以及美国商品期货交易委员会(Commodity Futures Trading Commission，CFTC)对该法案的执行改变了这一局面。现在，外汇交易商(指在CFTC注册的零售外汇交易商)每季度都需要公开盈利账户的比率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们可以从这件事中得到一些启发。首先，信息公开化的难度极大（基本上，你要让每一位交易商都在CFTC注册才能获取信息），以至于让我们感觉，外汇交易商并不希望信息公开的范围太广。其次，数据结果对大多数人来说并不乐观。

根据美国各主要外汇交易商自己提供的数据而计算出来的加权平均数显示，每一季度都有大约67%的零售外汇交易商亏损，这是一个很严峻的事实。也就是说，每三个零售外汇交易商中就有两个亏损。

表1列出了美国各个外汇交易商的盈利能力。在开始研究数据前，有一件重要的事要说明：这些数据都是各个交易商自己提供的。根据我们的理解，CFTC要求交易商用以下（或类似的）公式计算盈利能力：

盈利能力＝期末余额－期初余额＋全部提款－全部存款＋佣金和其他费用

表1　美国不同外汇交易商的零售账户盈利能力调查（2010年第四季度调查结果）

交易商	盈利率	亏损率	非全权委托账户总数
OANDA公司	43.5%	56.5%	48 866
环球期货外汇有限公司	32%	68%	9 878
FXDD外汇经纪公司	32%	68%	7 893
艾福瑞（美国）有限公司	30%	70%	1 547
银特贝克有限公司	28%	72%	13 699
嘉盛集团	28%	72%	14 628
环亚汇市有限公司	27%	73%	5 481
MB Trading Future公司	26%	74%	4 478
IG Markets	26%	74%	378
福汇集团	23%	77%	18 362
Advanced Markets	46%	54%	108
信安金融集团	21.3%	78.7%	1 791
福瑞斯金融公司	19%	81%	2 465

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然而，CFTC没有提交过任何相关审计报告，所以我们也不太清楚交易商是否使用了相同的标准和计算方法。也就是说，我们的分析不太精确。可是你想一想，我们的目标并不是定位于月球，所以知道大概的数字就够了。毕竟，我们还是可以从这些数字中得到想要的东西，那就是你要对即将从事的外汇交易有一个清醒的认识。

可能你们当中的某些人不知道什么是往来账户（Open Account），但没关系，有很多人和你一样不知道。美国期货协会（NFA）在2011年1月25日发出的通知给出了往来账户的定义：往来账户是指每季度进行交易和（或）一季度内任何时间有未结清头寸的账户。

你可能还会问："什么是非全权委托账户？"非全权委托账户是指完全由账户持有人掌管的交易账户。许多外汇交易账户允许账户持有人将交易权授予第三方，如交易经理或自动交易系统管理员，但是第三方对账户盈利能力的大小不负责。我们本可以继续讨论全权委托账户的盈利能力，但一想到你读本书的目的只是为进入外汇行业做准备，所以我们决定就此打住，因为目前为止你知道这些就足够了。

从表1可以看出，不同外汇交易商的盈利能力有明显差别。我们也不太明白为什么排第一的OANDA和排最末的福瑞斯有如此大的差距。我们只知道这个差距对加权平均数有非常大的影响，OANDA巨大的账户数量肯定拔高了盈利账户数。

此外，我们对盈利能力数据的认知存在局限。我们无法得知那些亏损的交易商到底亏了多少，是账户价值的1%？是5%？还是输得倾家荡产？

所以，你应该从上述的信息中提取什么呢？我们希望这些数据能让你放弃一个错误的观念，那就是外汇交易非常容易。我有可能成为一个盈利的外汇交易员吗？当然。容易吗？一点也不容易。

外汇市场的基本情况就介绍到这里。接下来我们要谈一谈外汇市场有多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迷人。如果有67%的零售外汇交易者在亏钱，那么剩下的33%就在赚钱。问题来了，你如何成为33%中的一员，而不是输的那67%？你有希望吗？

答案是有。做到以下三点，你就能成为33%中的一员：

■ 学习外汇市场的运作方式

■ 实践

■ 在交易中遵守纪律

本书可以帮助你做到第一点，但是余下的两点只能靠你自己去完成了。

你还在等什么？赶快加入我们吧，试试自己能不能把4万亿美元的一部分收入囊中。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

John Jagerson and S.Wade Hansen

All About Forex Trading

ISBN: 0-07-176822-X

Copyright © 2011 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

All Rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) and Post & Telecom Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2013 by The McGraw-Hill Asia Holdings (Singapore) PTE.LTD and Post & Telecom Press.

版权所有。未经出版人事先书面许可，对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播，包括但不限于复印、录制、录音，或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳 - 希尔（亚洲）教育出版公司和人民邮电出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾）销售。

版权 ©2013 由麦格劳 - 希尔（亚洲）教育出版公司与人民邮电出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill 公司防伪标签，无标签者不得销售。

北京市版权局著作权合同登记号：01-2012-9271

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 ALL ABOUT FOREX TRADING

第一章　初识外汇——外汇基础知识　//1

外汇市场是一个令人兴奋而且正迅速增长的宝藏，时时刻刻都在创造财富。

第二章　外汇波动的背后推手——什么在推动货币价格　//9

一旦我们知道了是什么东西创造出了自由货币市场，我们就能更好地理解今天是什么影响着货币的价值；而且，对过去知道得越多，我们就越能为未来做好准备。

第三章　外汇市场上的主角与配角——谁在推动货币价格　//33

集多重角色于一身的外汇市场被塑造成世界上最繁荣的市场之一。同样也因为它的多重角色，很多人很难理解外汇市场的所作所为。这就是为什么你有必要花时间理解每种类型的交易者背后的驱动力。你越了解他们，你就越容易成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 走进货币——12 个关键问题 //49

当你在外汇市场中交易货币时，你要和不同的货币建立关系，所以你最好了解它们。在了解的过程中，你会发现有一些货币和你意气相投，也有一些与你格格不入。

第五章 美洲国家和地区的货币 //63

我们把货币按地域划分是因为影响某种货币的经济和地缘政治因素会对其邻国货币产生极大的冲击力。

第六章 西欧国家和地区的货币 //81

我们为什么要关心一个国家的货币是否是避险货币？这是因为货币规避风险的能力会影响经济危机时期货币的交易方式。

第七章 亚洲国家和地区的货币 //109

我们为什么要关心一个国家的股票市场是否具有吸引力呢？因为倘若一国的股票市场具有吸引力，那么它通常就能吸引大量的海外投资。一般情况下，当投资增加时，货币会因其需求量增加而升值。

第八章 大洋洲和非洲国家与地区的货币 //133

理解监管你所交易的货币的中央银行的职责能帮助你预测在不同市场形势下银行可能采取的措施。

第九章 东欧国家和地区的货币 //147

无论是期货合同、现货合同，还是交易所交易基金，知道自己能以何种方式投资可以帮助我们决定把钱投入到哪里才能赚钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章 外汇晴雨表——解读经济日历 //167

外汇交易商密切关注经济日历，因为日历上的经济数据可以给分析师和交易商提供信息，预测货币价值的未来走势。

第十一章 看清外汇市场——外汇交易员关注的指标 //185

芝加哥期权交易所的波动率指数（VIX）对于投资大众而言是最好的风险和情绪评估指数之一；外汇市场上的所有交易员几乎都能有效运用这一指数。

第十二章 外汇交易的利器——选择得力的投资工具 //191

在外汇市场上，几乎每天都有4万亿美元被转手。那么，这些钱是怎么转手的？交易员在参与外汇交易时使用了什么投资工具呢？

第十三章 有效技术——分析技能 //235

技术分析已经变成了一种自我实现的预言。你可以看到，外汇市场的大玩家（如对冲基金）在做交易决策时都在使用技术分析。

第十四章 新手上路 //271

你永远不会仅看车的油漆和轮缘就决定是否购买新车，你需要揭开外表、研究其内在以确保你买的不是一个蹩脚货。挑选外汇交易商时也是如此。

后 记 //283

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

01

第一章

初识外汇——外汇基础知识

外汇市场是一个令人兴奋而且正迅速增长的宝藏，时时刻刻都在创造财富。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你需要提出并回答的两个问题

外汇市场是一个令人兴奋而且正迅速增长的宝藏，时时刻刻都在创造财富。它既是一个交易额动辄以十亿美元计算的行业，也是一股宏观经济力量，同时还是全球地缘政治的延伸。巨大的利润可以在分秒间产生，也可在分秒间消失。它就像一场冷酷无情的零和游戏，但同时又张开双臂，等待你鼓足勇气参与其中。

这难道不刺激吗？至少我是这样认为的。

然而，你不能贸然进入外汇市场。我们在介绍中提到，在毫无计划、对运作模式一无所知的情况下进入市场简直是一场灾难，它会使你成为那67%的失败者中的一员。所以，在开始进行外汇交易之前，你要做什么准备呢？首先，你应该问自己两个问题，并找出答案。

- 为什么货币要按照特定的方式变动？
- 如何从货币的变动中获利？

实际上，本书的内容就是围绕着这两个问题展开的。

为什么货币要按自己的方式变动

理解这一问题是外汇交易者成功的关键。因为你一旦理解了，就能预测出在一定条件下货币的走势。进一步说，一旦你能做出预测，你就具有了成为外汇交易者的资格。

这里将回答“为什么货币要按照特定的方式变动”这一问题。

什么在推动货币价格？首先，我们会谈到推动货币价格的根本因素——供求关系，以及影响供求关系的国际因素。了解这些，你就能为日后的所有分析打下基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谁在推动货币价格？在知道了影响货币价格的非人为因素之后，是时候让我们关注影响它的人为因素了。虽然外汇市场看似冷酷无情，但是支撑它的却是有血有肉、偶尔失去理智的交易者们。你越是了解这群人以及他们的动机，你就越能在外汇市场中如鱼得水。

每种货币的特征是什么？虽然所有货币普遍都会受到同样的影响，但是影响力的大小却因币种的不同而有所变化。和雪花一样，世上没有两种货币完全相同。因此，了解每种货币的特征非常重要。

货币如何对经济报告和经济类新闻事件做出反应？在外汇市场中，经济报告和经济类新闻事件具有不确定性，因为人们无法对新闻发生的时间进行预测。然而，熟悉不同货币对新闻事件作出的反应将帮助你快速调整投资组合。

你应该关注什么指标？外汇交易者是一群幸运的人，因为有一系列的指标可以为他们提供货币走向的预警。其中一些指标是基于能真正影响市场动态的市场力量，还有一些指标纯粹只是与市场运作有一定关联。但无论如何，只要有这些指标作参考就是一件好事。

如何从货币的变动中获利

一旦知道货币的变动方式，你就可以开始交易，展开投资，并从中获利。

你应该去哪里投资？过去，如果你想投资外汇市场，那么你就必须去银行把一种货币换成另一种货币。现在，假如你要进行货币交易，有很多资产类别和投资工具供你选择，比如，你可以通过买进交易所交易基金（ETF），卖出期货交易合同的方式进行交易。虽然投资方式有很多种，但是选择权在你手中，只是你需要在投入资金之前清楚每种方式的利与弊。

如何执行短线交易策略？由于外汇市场的快速发展和高杠杆率，短期交易策略吸引了许多交易者。对一种行业来说，“快进快出”的本质看似美好，可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是你若大意，这种美好就会致命。在书中，我们将会告诉你怎样成为成功的短线交易员。

如何进行长期投资？对于希望在外汇市场中快速致富的人来说，长期投资不会成为他们的选择。但是外汇交易中那至关重要的一步决定了外汇市场更适合长期投资。在书中，我们会指导你如何进行长期投资，以及如何寻找需要发掘的东西。

货币市场如何运作及如何保护自己？了解外汇市场的运作方式和管制者能帮助你避免之前失败者遭遇到的陷阱。实际上，外汇市场管理上和技术上的改革已经大大降低了个人投资者的投资难度，现在正是入市的好时机。

游戏开始了

假如你能回答上述两个基本问题，你就可以进入游戏了。当然，说起来容易做起来难，但只要找到合适的地方，你就可以放手去干。

在我们更详细地探讨那两个问题之前，你需要时间熟悉外汇市场的几个特征，即了解“货币对”和基点（PIP）的概念。

货币不会“单飞”

外汇交易员从来不会只买卖一种货币，市场运行的方式正是如此。他们先卖出一种货币，再用这笔钱买进另一种货币。总之，货币不会被单独交易。

思考一下，1美元值多少钱？难道是1美元？同样，1英镑价值1英镑吗？任何货币与自身价值比较都是没有意义的，只有当它们被组合成对的时候才能显现出价值。当你面对一个货币对的时候，你看到的不仅仅是两种货币，还包括它们之间的比较。现在，你可以用另一种方式问刚才的问题，1美元值多少英镑呢？或者说，1英镑可以购买多少美元呢？

将货币以成对的方式交易对新手来说是个难题，因为新手们已经习惯了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买卖单一的股票或者销售单一的共有基金这种模式，货币对这一概念对他们而言还很陌生。所以，如果你还不能接受货币对的概念，别担心，还有许多人和你一样。我们保证你会逐渐习惯。

货币对

在一组货币对中，左边的货币被称为基准货币，右边的货币被称为计价货币。有一个简单的方法可以让你分辨两者：基准货币的强弱决定了货币对的走势，而计价货币的强弱则决定了货币对的价格。

例如，最常见的货币对是欧元/美元，其中欧元是基准货币，美元是计价货币。欧元对比美元的强弱程度决定了货币对升值或贬值。如果欧元比美元强势，那么欧元/美元就会升值，反之则贬值。下面是一个帮助你理解货币对变化的口诀：

- 基准货币强，计价货币弱，则货币对升值；
- 基准货币弱，计价货币强，则货币对贬值；
- 计价货币强，基准货币弱，则货币对贬值；
- 计价货币弱，基准货币强，则货币对升值。

要记住，一个巴掌拍不响。基准货币和计价货币当中任何一方的变化都会影响整个货币对的变化。

欧元/美元的价格表示购买1欧元需要支付多少美元。比如，欧元/美元的价格是1.305 5，它表示购买1欧元需要1.305 5美元。与之类似，如果货币对价格涨到1.427 7，那就表示购买1欧元需要1.427 7美元。

那么，是谁决定把哪种货币作为基准货币，哪种货币作为计价货币的呢？答案很有趣——是国际标准化组织（ISO）。作为一个非政府组织，该组织致力于给混乱的世界带来一点秩序。

货币对主要分为以下三种：

- 主要货币对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 新兴市场货币对

■ 交叉货币对

主要货币对

主要货币对是指由美元和世界其他六大货币所构成的货币对，包括：

■ 欧元 / 美元（EUR/USD）

■ 美元 / 日元（USD/JPY）

■ 英镑 / 美元（GBP/USD）

■ 澳大利亚元 / 美元（AUD/USD）

■ 美元 / 瑞士法郎 (USD/CHF)

■ 美元 / 加拿大元 (USD/CAD)

新兴市场货币对

新兴市场货币对是指由美元和世界上其他主要货币构成的货币对。新兴市场货币之所以得其名是由于其较差的流动性，例如，瑞典克朗 (SEK)、新西兰元（NZD)、南非兰特（ZAR)，等等。但是随着新兴市场货币越来越普及，它们的流动性也在逐渐被改善。

接下来，让我们看一看新兴市场货币对的列表，你可从中选择一些进行投资以扩充个人投资组合：

■ 美元 / 港币（USD/HKD）

■ 美元 / 瑞典克朗（USD/SEK）

■ 新西兰元 / 美元（NZD/USD）

■ 美元 / 新加坡元（USD/SGD）

■ 美元 / 挪威克朗（USD/NOK）

■ 美元 / 墨西哥比索（USD/MXN）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 美元 / 南非兰特（USD/ZAR）

■ 美元 / 丹麦克朗（USD/DKK）

■ 美元 / 泰铢（USD/THB）

交叉货币对

交叉货币对表示基准货币和计价货币都不是美元的货币对。例如，欧元和英镑，澳大利亚元和日元组成的货币对就是交叉货币对。

下面是一些常见的交叉货币对：

■ 英镑 / 日元（GBP/JPY）

■ 欧元 / 英镑（EUR/GBP）

■ 澳大利亚元 / 日元（AUD/JPY）

■ 欧元 / 瑞士法郎（EUR/CHF）

■ 加拿大元 / 日元（CAD/JPY）

货币对以基点为单位变化

常做股票、证券或者商品期货交易的人习惯于用元和分作单位的报价。但是外汇市场却不是这样——货币对的价格单位是基点。

什么是基点？基点的英文 PIP 是“Price Interest Point”的简称，即“价格兴趣点”。你也可以称它为“点”。在大多数情况下，一个基点代表了一个货币单位的万分之一。但是也有例外，比如，日元的一个基点代表了 1 日元的百分之一。一直以来，基点是外汇市场中最小的交易价格点，可是近来外汇交易商却开始使用更小的交易单位。最初，他们把“二分之一基点”用在欧元 / 英镑、欧元 / 瑞士法郎等货币对的交易上。后来随着交易量的扩大，一些交易商开始用“十分之一基点”作单位，也就是小数点后五位数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基点价值

那么，一个基点价值多少？这个问题问得非常好，答案一般取决于几个因素。

在股票交易中，股票涨或跌了多少钱可以直接换算成你赚或亏了多少钱。但是在计算每一个基点（或在某些情况下，每十分之一个基点）的价值时，你必须知道基准货币是什么，以及交易合约规模是多少才能计算。我们在第十二章讲解外汇市场的投资工具时会对合约规模做进一步说明，但是现在你只须知道标准合约包含 10 万个货币单位，而小合约包含 1 万个货币单位。有一个公式可以帮助你计算出基点价值：

（1 个基点 / 汇率）× 合约规模 ＝基点价值

让我们代入真实数据，假设你想知道一份美元 / 日元标准合约中 1 个基点的价值，并且已知美元 / 日元汇率为 82.65，你可以代入公式计算出结果，表示如下：

（0.01/82.65）×100 000 ＝ 12.10（美元）

再举一例，假设你想知道一份欧元 / 美元小合约中 1 个基点的价值，并且已知汇率为 1.338 7，把数据代入公式，可得：

（0.000 1/1.338 7）×10 000 ＝ 0.746 99（欧元）

当然，如果你想知道美元在不是基准货币的情况下的 1 个基点价值多少，你得在计算中多加一个步骤。为了把 1 个非美元货币的基点价值转换成美元的基点价值，你需要用到以下公式：

基点价值 × 汇率＝美元的基点价值

在刚才欧元 / 美元的例子中，美元的基点价值为：

0.746 99×1.338 7 ＝ 1（美元）

有了这个公式，你就能够计算出任何货币的基点价值。

说到这里，本章就结束了。在了解了数学方法之后，我们要把眼界拓宽到影响货币对的全球因素上，这些因素有时会把价格推上几千几万个基点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

02

第二章 外汇波动的背后推手——什么在推动货币价格

一旦我们知道了是什么东西创造出了自由货币市场，我们就能更好地理解今天是什么影响着货币的价值；而且，对过去知道得越多，我们就越能为未来做好准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

温故方能知新

说来惭愧，绝大多数外汇交易者并不清楚究竟是什么力量在约束着外汇市场。他们既不知道为什么美元能成为世界储备货币，也不知道倘若仍沿用过去的货币政策，他们根本不可能从货币交易中赚钱。的确，他们对此一无所知。但别担心，我们将细说这一点。

我们为何要关心外汇市场的历史？毕竟，知不知道《牙买加协议》（Jamaica Agreement）的签订时间都不会影响你的收益。我们关心它是因为，一旦我们知道了是什么东西创造出了自由货币市场，我们就能更好地理解今天是什么影响着货币的价值；而且，对过去知道得越多，我们就越能为未来做好准备。

现在我们要做的事情是了解下面这些创造了今天为人所知的外汇市场的重大事件：

- 《布雷顿森林协议》（Bretton Woods Accord）
- 《布雷顿森林协议》崩溃伊始
- 美元自由兑换黄金的时代结束
- 《史密森协定》（Smithsonian Agreement）
- 欧洲联合浮动
- 《史密森协定》和欧洲联合浮动的废止
- 《牙买加协议》
- 欧洲货币体系

《布雷顿森林协议》

当我们谈论外汇市场的历史时，你首先需要知道的事情是金融史上很多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具有转折性的历史事件都是以协议签订的地点命名的。我们从美国新罕布什州的布雷顿森林说起。

在第二次世界大战结束之后的 1944 年 1 月 1 日，世界各国首脑聚集在新罕布什州的一个小镇（准确说，应该是华盛顿山酒店），共同决定了世界货币制度的命运。为了纪念那个小镇，人们把在那里签订的协议叫做《布雷顿森林协议》。其实这次会议的官方名字是“联合国货币金融会议”，但是人们很少这么称呼它，叫“布雷顿森林会议”更简洁。

那个时候世界到底发生了什么呢？

当时整个世界都在努力抚平于第二次世界大战所受到的创伤。参加此次联合国会议的代表们意识到世界需要一个稳定的货币体系来对抗战争遗留下来的混乱。他们在会议中讨论了各种货币制度的利与弊，最后提出了我们今天所知道的布雷顿森林货币体系。以下是布雷顿森林体系的详细内容。

■ 所有成员国的货币都必须与美元挂钩，使美元成为世界储备货币。这种限定留有一定余地：只要货币的上下浮动不超过 1%，它就算是成功地钉住美元。

■ 若某国货币价格的上下浮动超过美元价格的 1%，该货币持有国便有责任进行市场干预，使其回到平衡点。

■ 为了给市场注入希望与信心，美国同意以每盎司黄金 35 美元的比率将美元与黄金挂钩。

■ 其他成员国可将其持有的美元兑换成黄金。这一条规定在日后摧毁了整个体系。

同时，《布雷顿森林协议》建立了现在隶属于世界银行集团的国际货币基金组织（International Monetary Fund，IMF）和国际复兴开发银行（International Bank for Reconstruction and Development，IBRD）。他们都在日后对外汇市场产生了重大影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说到这里，你明白了吗？你需要记住的不是《布雷顿森林协议》签署的具体日期，而是它改变了整个世界的事实。

《布雷顿森林协议》崩溃伊始

“大炮加黄油政策”标志着《布雷顿森林协议》崩溃的开始，其中“大炮”和“黄油”是对美国约翰逊总统政策的戏称。它同时兼顾了两种政策：一是对外发动战争，二是在本国开展名为“伟大社会”的社会福利计划。可悲的是，美国政府并没有通过增加税收或削减经费来支持自己的政策，而是采取了提高货币供应量的措施。这一举动导致了一系列连锁反应，最终使得《布雷顿森林协议》土崩瓦解。

随着货币供应量的增加和通货膨胀的加剧（1968 年美国通胀率达到近 9%），美国消费者开始从海外购买商品。毕竟，通货膨胀使得他们口袋里的钱越来越多，尽管美国国内的商品和服务价格在不断上升，但是海外的商品服务价格却因为不变的汇率而相对低廉。

进口的急剧增加使美国的贸易顺差一落千丈，美元被迫贬值。为了补偿这种一边倒的政策，钉住美元的各国政府及其央行开始抛售本国货币并买进美元，让本国货币贬值的同时促使美元升值（在下一章，我们会提到外汇市场的供求关系）。

终于，美国的国际收支在 1971 年初呈现出负值，这是美国自 1945 年以来首次出现贸易赤字。官方数据显示，美国的进口贸易总额超过了出口贸易总额。这一消息令货币投机者开始纷纷抢购德国马克。在他们看来，当时的德国马克与美元挂钩，所以德国马克的价值此后会一路飙升。

为此德国中央银行准备放手一搏，它一如既往地卖出德国马克、买入美元，以维持与美元的紧密关系。但是转折也在悄悄发生。德国被迫在 1971 年 5 月 4 日的当天和次日开市的一小时内分别购买了 10 亿美元。于是，德国马

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

克市场剧烈震荡。

在这个关键时刻，其他成员国非但没有调整本国汇率，反而和德国一样大量买进美元。他们决定利用布雷顿森林货币体系把美元换成黄金。英国、瑞士、法国等国家将手中的美元集合在一起，要求美国按照每盎司35美元的价格把美元全部兑换成黄金。这简直是天上掉馅饼，他们以35美元一盎司的价格买进黄金，转手便可在公开市场上卖出高价，根据销售时机的不同，价格通常可在每盎司40至50美元之间。

美元自由兑换黄金的时代结束

1971年8月15日，美国政府在戴维营宣布暂停美元和黄金之间的兑换。这就是所谓的“关上一扇金窗”。你可以想象，世界各国政府对此有多么不安。虽然这一决定不能为美国赢得任何盟友，但是它给了美国一个回旋的余地。美国政府想看到其他各国使其货币兑美元升值，但是只要美元还能跟黄金自由兑换，美国就无法达到这个目的。

《史密森协定》

《史密森协定》也是一个以协定签署地来命名的协议，它的签订使世界朝着自由货币市场又向前迈了一步。1971年12月18日，十国集团（实由11国组成，包括美国、英国、法国、德国、意大利、加拿大、日本、比利时、荷兰、瑞典、瑞士）在史密森学会（Smithsonian Institution）的一次会议上达成了以下共识：

- 美元贬值8%；
- 将各国货币兑美元的浮动区间从正负1%放宽至正负2%；
- 将美元兑换黄金的价格由每盎司35美元提高至每盎司38美元。

不幸的是，《史密森协定》只是硬性地调整币值，并没有解决导致《布雷顿森林协议》崩溃的根本性问题，因此它也难逃失败的命运。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欧洲联合浮动机制

即使签订了《史密森协定》，欧洲各国还是担心自己会受美元的影响。为了减少这一影响，当时的欧洲经济共同体（包括西德、法国、意大利、荷兰、比利时、卢森堡）在 1972 年 4 月建立起欧洲联合浮动机制。该机制制定了下列方针：

■ 成员国货币之间必须遵循“蛇形浮动区”，即一条 2.25%的价格带；

■ 成员国货币与美元的关系必须处于“浮动通道”内，即一条 4.5%的价格带。

可惜的是，欧洲联合浮动机制犯了和《史密森协定》同样的错误，它们都没有完全解决事关体系安危的本质问题，最后也难逃“夭折”的厄运。

《史密森协定》和欧洲联合浮动机制的废止

《史密森协定》的签订和欧洲联合浮动机制的建立迅速让形势好转。可是好景不长，同样的问题又出现了。美元供应量增加，黄金价格攀升到每盎司 100 美元，外国政府无力购买美元，这些因素逼迫市场不得不将美元贬值。

在这种情况下，自由浮动汇率制度的议定被提上日程。

《牙买加协议》

1976 年 1 月 7 日，国际货币基金组织（IMF）成员在牙买加会议上正式通过《牙买加协议》，确立了自由浮动汇率制度。不仅如此，会议还修改了国际货币基金组织的协议条款，做出如下声明：

■ 接受浮动汇率；

■ 国际货币基金组织成员国在需要稳定货币波动的情况下可进入外汇市场；

■ 黄金不再作为储备资产，国际货币基金组织将其持有的所有黄金分还给各个成员国。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《牙买加协议》的签订标志着世界各国首脑终于承认他们不具有操纵汇率的工具和愿望了。

历史告诉我们什么

说来有趣，地理和政治上的优势使得一些自大的世界首脑忽略了无法操纵汇率的事实——这就是我们从对外汇历史的简短介绍中学到的。当然，我们还能轻易地学到很多东西，其中有一些值得你注意，比如：

- 外汇市场受最基本的供求关系的影响；
- 贸易流、投资流和货币供应量对供求关系会产生重要影响；
- 政府干预和汇率操纵不会对市场产生持久影响。

这些知识简直令人兴奋，不是吗？只要你坚持学下去，一定会取得好成绩。我们保证让你满意。

供求关系影响着外汇市场

供应和需求这两种力量影响着世界上的所有市场，外汇市场自然也不例外。通过前面对外汇历史的简短介绍，你会发现供求关系对外汇市场的影响远大于政府对货币的操纵，即使是世界上最发达的经济体也是如此。

当然，供求关系的改变会影响货币价值这一点是很好解释的，但是我们真正要做的事情是找出改变供求关系的因素。接下来，让我们看一看供求关系的基本要点。

图 2-1 是一幅典型的供求关系曲线图。从左到右向下倾斜的实线表示货币需求量，从左到右向上倾斜的虚线表示货币供应量，两条曲线的交叉点表示市场决定的货币价格。为了通俗易懂，我们尽可能地把图表简化，所以各条曲线的斜率都保持不变。我们只需把注意力集中在供应量和需求量的总体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

增减上。下面两句话说明了其变化规律：

■ 当供应量和需求量都增加时，供应曲线和需求曲线会沿 x 轴水平向右移动；

■ 当供应量和需求量都减少时，供应曲线和需求曲线会沿 x 轴水平向左移动。

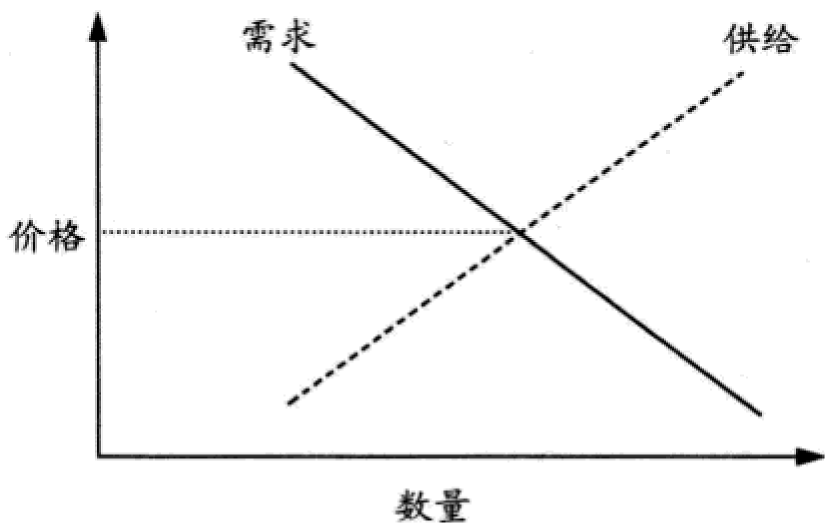


图 2-1 供给与需求图

基本规律说完了，让我们看一看货币需求量增加对货币产生的影响。我们从图 2-2 可以看出货币需求量的增加可以促使货币升值。那么，货币供应量增加又有什么结果呢？图 2-3 给出了答案：货币供应量的增加使货币贬值。

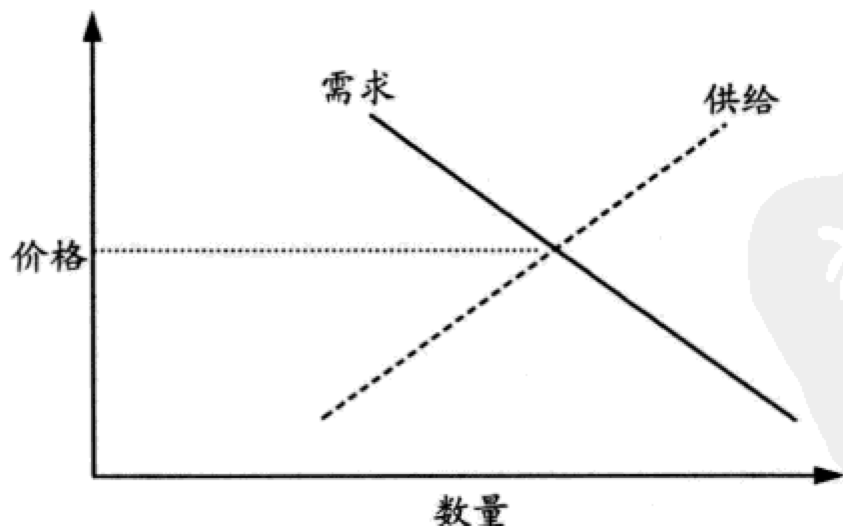


图 2-2 需求增加导致价格上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

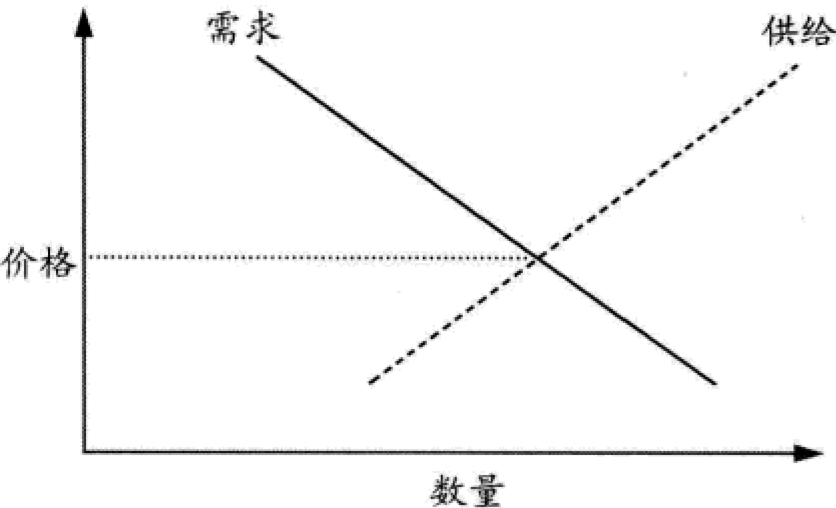


图 2-3　供给增加导致价格下跌

我们再来探讨一下，货币供应量或者需求量的减少会有什么影响？从图 2-4 可见，货币需求量的减少会使货币贬值。同样，从图 2-5 中我们能够推测出，货币供应量的减少会使货币升值。

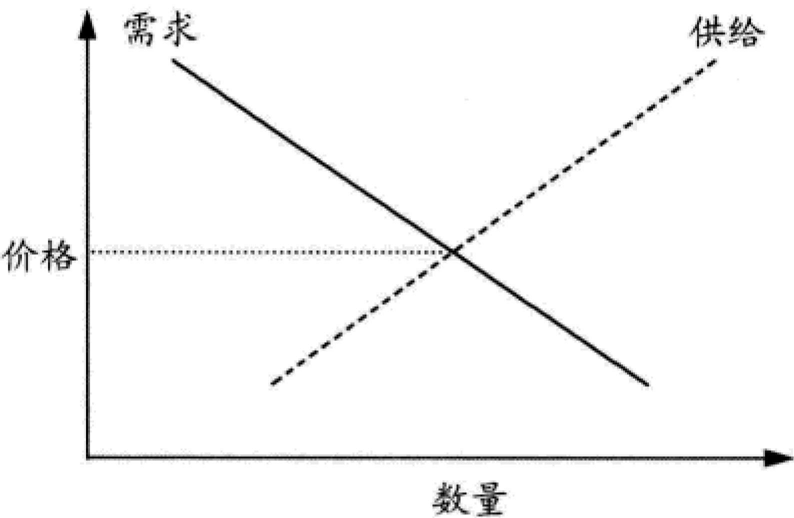


图 2-4　需求下降导致价格下跌

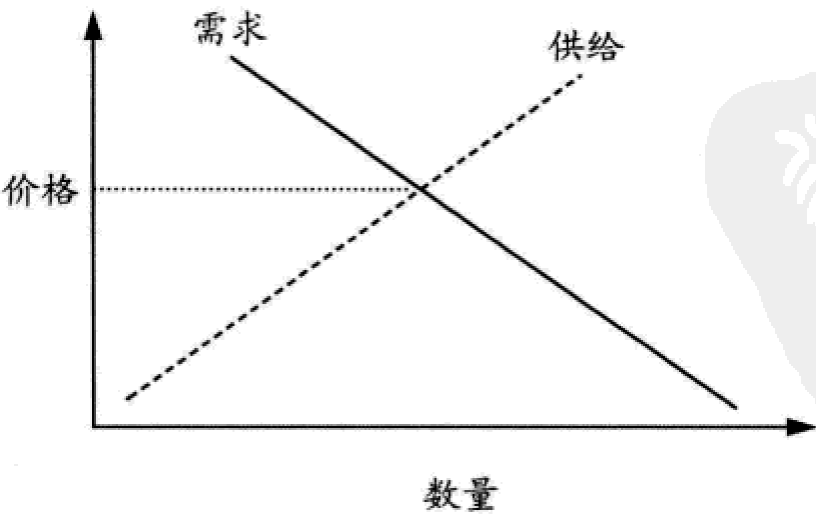


图 2-5　供给下降导致价格上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了上述这些基本要点外，我们还应该深入探讨：究竟是什么引起供应量和需求量的变化？

外汇市场的供求关系主要是受五个因素的影响，它们分别是：

- 贸易流
- 投资流
- 货币供应量
- 政府干预和汇率操纵
- 投资者恐慌

我们来仔细研究一下这五个因素各自的重要性。鉴于美元目前是全球交易最广泛的货币，本章将从美元的角度来分析五个因素的重要性。另外，本书的第四章将着重分析这五个因素和其他货币的关系。还有，从第五章开始一直到第九章，我们将对各种货币进行单独分析。

贸易流

贸易流表示由两国之间商品或服务的流通而产生的货币流，它一般会受到两种影响：

- 外国对本国商品的需求
- 本国对外国商品的需求

外国对本国商品的需求

外国对本国商品产生需求的同时，本国货币的需求量和外国货币的供应量通常也会相应增加。本国货币需求量的增加可使本国货币升值，而外国货币供应量的增加会使外国货币贬值。它的原理如下。

假设一位西班牙顾客想要购买美国制造的某件产品。作为消费者，这位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

西班牙人会很自然地想到用欧元支付，但是美国却希望他用美元支付。为了让这桩买卖成功，西班牙顾客必须先把欧元兑换成美元后再付钱。

这一兑换过程增加了市场上欧元的供应量，同时也助长了美元的需求量。这意味着欧元价值下降，美元价值上升。

本国对外国商品的需求

一般来说，本国对外国商品产生需求的同时，外国货币的需求量和本国货币的供应量也相应增加。外国货币需求量的增加使外国货币升值，而本国货币供应量的增加使本国货币贬值。

在刚才的例子中，如果我们把美国和西班牙的角色对调，就能得到一个新例子，不过原理都相同。你要记住，在国际贸易中，当货币从买方流向卖方时，买方货币贬值，卖方货币升值。

贸易流监控

由于世界各地的政府机构每月都会发布国际贸易收支数据，这使得贸易流监控成为一个相对容易的过程。例如，美国统计局联合美国经济分析局（简称 BEA，隶属于美国商务部）每月公布一次“美国国际商品和服务贸易数据”。本书的第十章将深入讲解关于国际贸易收支的一些报告，本章只涉及基础知识。

如果一个国家对另一个国家存有贸易顺差，那么通常就说明外国对本国商品的需求大于本国对外国商品的需求。它将导致同等条件下本国货币较外国货币更为强势。

如果一个国家对另一个国家存有贸易逆差，那么通常就说明外国对本国商品的需求小于本国对外国商品的需求。它将导致同等条件下外国货币较本国货币更为强势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际收支平衡理论

国际收支平衡理论是一个货币定价模型，它的基本前提是贸易顺差促使货币坚挺，贸易逆差导致货币疲软。

国际收支平衡理论认为，外汇市场具有自我调节能力，能将进出口量调整到平衡位置。下面是这一理论的具体表述：

（1）如果一个国家出现贸易逆差，由于其货币供应量增加，该国的货币将会贬值；

（2）由于货币贬值，本国的商品或服务对外国消费者来说就更便宜或者更具吸引力；

（3）商品和服务在海外越便宜，外国消费者购买得越多；

（4）外国消费者购买得越多，贸易逆差越小，直至达到贸易平衡。

反之，

（1）如果一个国家出现贸易顺差，由于其货币需求量增加，该国的货币将会升值；

（2）由于货币升值，本国的商品或服务对外国消费者来说就更贵或者更不具吸引力；

（3）商品和服务在海外越贵，外国消费者购买得越少；

（4）外国消费者购买得越少，贸易顺差越小，直至达到贸易平衡。

尽管国际收支平衡理论为贸易流量和货币价值的相互联系和相互影响提供了一些基本理论指导，但是这套理论本身却存在漏洞。最显著的一点是，它只从贸易需求的角度来解释影响货币价格的因素。随着对本章的深入学习，你会发现货币价格还受到很多其他因素的影响，如投资流、货币供应量、市场干预和投资者恐慌。这些因素不遵循国际收支平衡理论，它们会阻挠贸易趋向平衡，即可以让贸易逆差国的货币免于贬值，也可以使贸易顺差国货币的价值降低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理解这一点为何重要呢？国际收支平衡理论阐述了国际贸易如何影响货币价格，这对想要在外汇市场中赚钱的投资者来说非常具有现实意义。同时，理论中的漏洞也在告诫人们，过度简化市场分析十分危险，即使是一点细微的差别也不能忽略。

投资流

投资流表示两国之间由一国投资者在另一国买卖资产而产生的货币流，它受三种因素影响：

- 外国对本国资产的需求
- 本国对外国资产的需求
- 资产遣返

外国对本国资产的需求

一般条件下，外国对本国资产产生需求的同时，本国货币的需求量和外国货币的供应量也相应增加。本国货币需求量的增加使本国货币升值，而外国货币供应量的增加使外国货币贬值。它的原理如下。

假设一个日本投资者想购买新西兰政府债券。作为投资者，日本人很自然地想到用日元支付，但是新西兰政府却希望他用新西兰元支付。为了让这桩买卖成功，日本投资者必须先把日元兑换成新西兰元后，再把钱付给债券发行商。

货币兑换增加了外汇市场中日元的供应量和对新西兰元的需求量，从而导致日元升值，新西兰元贬值。

本国对外国资产的需求

本国对外国资产产生需求的同时，本国货币的供应量和外国货币的需求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量也相应增加。本国货币供应量的增加使本国货币贬值，而外国货币需求量的增加使外国货币升值。

在刚才的例子中，如果我们把日本和新西兰的角色对调，就能得到一个新例子来说明这一点。你需要记住，在国际资产交易中，当货币从买方流向卖方时，一般来说，买方货币贬值，卖方货币升值。

资产遣返

资产遣返增加了本国货币的需求量和外国货币的供应量。本国货币需求量的增加使本国货币升值，而外国货币供应量的增加使外国货币贬值。它的原理如下。

当一家企业在海外盈利时，它有两种处理利润的办法：一是将利润留在海外，二是把利润遣返回国内。两种办法各有优点，但是在大多数情况下，企业还是会选择把利润带回国内，因为企业可以将利润重新分配给其他部门，或者分发给股东。

遣返过程要求企业将海外赚得的钱（无论何种货币）兑换成企业总部所在国的货币。举个例子，如果通用电气公司在日本赚了钱并想把这部分钱带回国内，它必须把日元兑换成美元。

你可以通过大公司的业绩报告来了解他们到底遣返了多少利润回国。像通用电气这样的公司如果在海外赚了钱，很有可能将一部分利润遣返。海外收入的增加很可能预示着资产遣返活动的增加。

税收政策的改变也会影响资产遣返，其中一个响当当的例子是 2003 年通过的《本土投资法》(Homeland Investment Act)。这个法案允许海外盈利的企业将利润遣返国内，并且只收取 5.25%的税，而非高达 35%的标准税率。税率的降低促使企业将其大部分海外利润遣返。据估计，由于税率降低引起的资金遣返高达 6 000 亿美元。你可以想象，美元受此影响，市场需求量剧增，其货币价值也会随之增加。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资流监控

很不幸，监控投资流可不像监控贸易流那么简单。相较于每月发布的国际贸易收支数据，各国的投资数据并不是唾手可得。但是美国在这方面却做得非常出色，美国财政部每月都会发布“财政部国际资本流动数据”（TIC）。在第十章中，我们将深入讲解 TIC，但在本章我们只学习一些基本知识。

如果外国投资者购买的美国证券数量增多，那么美元需求量就会增大。这会造成同等条件下美元比其他货币更强势。

同理，如果外国投资者购买的美国证券数量减少，那么美元需求量就会减少。同等条件下，美元不如其他货币强势。

尽管准确追踪投资流不是件容易的事，但是你仍然可以通过观察外国投资者感兴趣的资产市场（债券市场、股票市场、房地产市场等）得到一个大概的数据。

比如，某个国家的国债利率比另一个国家高，你可以据此推断出各国投资者更倾向于利率更高的国家。它很可能导致那个国家的投资流增加，从而使该国货币升值。

我们在第十一章会深入学习投资流，现在你只需对概念有个大概了解。

利率平价理论

利率平价理论的基本前提是：若一国的利率比别国高，那么它的货币将会走强。

利率平价理论指出，投资者总是在寻求最高的回报率和最低的风险，债券利率较高同时又没有极端信用风险的国家能吸引更多的外国投资。该理论认为：

（1）如果一个国家的利率很高，那么该国的债券需求量也会增加；

（2）由于你需要用当地货币购买一国的债券和其他资产，所以债券需求量的增加会导致货币需求量增加；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）需求量的增加进而促使货币升值。

尽管利率平价理论为投资流和货币价值的关系提供了基本指导，但它存在一定缺陷：和国际收支理论一样，它只考虑了众多货币需求中的一种，有点简单。

我们为什么要关心这个？因为利率平价理论解释了国际投资趋向是如何推动货币价格的。作为一名外汇交易者或者渴望进入外汇行业的人，你需要知道外汇交易者这个群体能够对外汇市场产生的影响。

货币供应量

货币供应量是指一个国家发行的货币总量。这个概念似乎很奇怪，但是在今天这个法定货币（指没有任何实物资产作本位的货币）和计算机的时代，任何货币供应量的改变都可在瞬息间完成。政府的财政部门再也不必为了增加货币供应量而加印纸钞——尽管他们也可以这么做。现在，他们只需在键盘上敲几个键就能达到目的。

一个国家的货币供应量对外汇交易员来说很重要，因为它对货币价值有直接影响。货币发行量越大，货币价值越低；货币发行量越少，货币价值越高。

一国的货币供应量通常由以下部门或机构决定：

- 政府财政部
- 中央银行

财政部在决定货币发行量中所扮演的角色

我们在之前提到过，财政部控制了造币厂的货币印刷。鉴于法定货币没有实物资产作为货币本位，财政部只需命令造币厂准备好纸（或者棉花，如美国）和墨并开动印刷机就能增加货币供应量。随着这些新印纸币的进入，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币供应量在真正意义上增加了。

当然，如果这些纸币是用来代替破旧和损害的货币，市场中流通的实物货币数量就不会变化。在这里，你只需记住一点：开动一下印钞机的开关就能完成货币供应量的增加。

中央银行在决定货币发行量时所扮演的角色

目前，开动印钞机已经很容易了，但是中央银行能更轻易地增加或减少货币的供应量——他们要做的事只是在电脑中输入几个数字，然后按下回车键。实际上，中央银行每天都在印刷和销毁货币。我们在第三章会更深入地谈中央银行如何影响货币市场，本章只涉及一些基础知识。下面我们将以美国中央银行——美国联邦储备局（Federal Reserve 或 Fed）为例说明。

■ 当美联储准备降息时，它会通过把短期抵押贷款（称“回购协议”）贷给一级交易商（大型银行）的方式来增加货币供应量。根据回购协议，美联储从各个一级交易商处借入美国国库券，并将其从对方储备账户中勾销。协议期满后，美联储将国库券归还给各个一级交易商，并将记入对方储备账户。

■ 当美联储准备加息时，它通过从一级交易商（大型银行）处购入短期抵押贷款（称“回购协议”）的方式来减少货币供应量。根据回购协议，美联储将美国国库券借给各个一级交易商，并将其记入对方储备账户。协议期满后，美联储收购各个一级交易商手中的国库券，并将其从对方储备账户中勾销。

奇妙的是，整个过程没有任何实物货币的产生或消失，也没有成堆的百元大钞和国库券在美联储和大银行之间来回穿梭。整个过程只需专员操作电脑就能完成账户的借入和贷出。

当然，随着 2008 年经济危机的发生，美联储和其他央行不再局限于使用短期回购和反向回购来增加货币供应量了，他们还能实施量化宽松政策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

量化宽松

量化宽松并非单纯依靠资产的短期借贷来达到降低利率和增大货币供应量的目的。它要求中央银行真正通过购买资产来达到目的，如美国国库券、抵押担保证券（MBSs）和其他债务抵押证券（CDOs）。由于资产是被买卖而不是被借贷，中央银行没有义务归还资产，卖方银行和机构也没有义务归还款项。

这里有个疑问：中央银行购买资产的钱从何而来？答案是，钱并不是从哪里得来的，而是记入卖方账户时凭空产生的。

通货膨胀

每当别人在谈论货币的产生或印刷时，你一定会听到“通货膨胀”这个词。当货币供应量增大时，商品数量满足不了过多的需求，导致总体物价持续上升，这种现象被称为通货膨胀。

通货膨胀事关每一个人，因为它削弱了我们的购买力。换句话说，今天我们手上的每一分钱到了明天就会变得更不值钱，原因是物价上涨会导致我们花一样的钱买更少的东西。

你能想象得出，通货膨胀也影响外汇投资者。没有人想购买因为供应量增加而逐渐贬值的货币。这和拥有一张大球星亲笔签名的棒球卡是同样的道理。这张卡片之所以珍贵不仅是因为这位大球星是一个很厉害的棒球手，还因为它很稀有，假如人人都有这张卡片，那么它就不值钱了。

所以，你在分析影响外汇市场的各个因素时要密切注意通货膨胀，因为不断上涨的通货膨胀率会让货币变得疲软。我们将在第十章详细介绍通货膨胀，说明它的上涨对货币产生的影响。总体来说，通货膨胀对货币价值没有好处。

购买力平价理论

购买力平价理论的基本前提是：一国的通货膨胀率一旦升高，其货币就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会开始疲软。

购买力平价理论提出，无论在哪个国家，同样的钱购买的商品数量都是相同的。假设你在美国购买100美元的商品，根据美元和瑞士法郎1.150 0的汇率，在瑞士购买同样多的商品需花费112瑞士法郎。可不幸的是，情况往往不是这样。

购买力平价理论还认为，购买力的不平衡最终会被货币价值的改变所消除。在商品数量相等的情况下，假如一个国家的商品比另一个国家贵，那么为了使物价平衡，商品更贵的国家的货币将会贬值。

尽管购买力平价理论为通货膨胀率和货币价值的关系提供了基本指导，但它却存在一定缺陷：和国际收支理论一样，它只关注了通货膨胀率升高导致货币需求量降低的一种原因，所以不可能准确解读推动货币价值的根本力量。

但是，你可以关注经济合作与发展组织（OECD）发布的购买力平价数据来了解各国目前的购买力。或者，你也可以关注《经济学人》（*The Economist*）杂志发布的“巨无霸指数”。它把购买力平价理论的概念从购买一揽子商品简化到巨无霸汉堡。毕竟，人们在世界各地都能买到巨无霸汉堡。

政府干预和货币操纵

政府干预和货币操纵指的是政府通过其中央银行在外汇市场中采取的特定措施，使其货币价值上升或下降的行为。所谓的特定措施分为“直接干预”和“口头干预”两种。

直接干预是指政府通过在公开市场买卖货币的方式操纵货币价值。口头干预是指政府单纯的口头警告，实质上不干预市场交易。

在参与本国货币买卖时，政府理所当然地有很大的可能性去操纵货币。但是有时候仅靠警告就足以达到预期目标，政府根本无需投入大量资金。

直接干预和口头干预有两种形式：协调干预和单边干预。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

协调干预是指多国政府以直接干预或口头干预的形式进行市场干预。单边干预是指一国政府单独参与货币操纵。

从长远看，协调干预比口头干预更为有效。但我们可以肯定的是，单边干预在短期内能对市场产生巨大影响，只是效果不长久。

那么，政府为什么要干预市场？这是因为：

- 担心货币走势过强
- 担心货币走势过弱
- 将本国货币钉住另一国货币

担心货币走势过强

为什么政府要担心货币走势过强？难道货币强势并不表示经济运行良好，货币需求量大吗？

政府似乎并不担心自己的货币走势强劲，除非出口受到影响。如果一个国家无法出口其产品和服务，那么就业岗位就会减少，公众会开始责怪政府。无奈之下，政府决定采取措施，这样一来，政客们也就能保住饭碗了。

为了让你理解这个概念，我们先从《广场协议》（Plaza Accord）说起，《广场协议》也是一个以签署地点命名的协议。

广场协议

20世纪80年代中期，美元价格飙升。外国投资者纷纷携资本进入美国市场，想利用超高的利率大赚一笔。这过高的利率源于保罗·沃尔克（Paul Volcker，时任美联储主席）在20世纪70年代末80年代初控制通货膨胀时的措施，因为当时的高通胀率已经拖垮了美国经济。想象一下，美国国库券回报率高达20%，你怎么可能会不去抢购？

不幸的是，尽管当时美国处于贸易赤字和经济疲软的状态，但是投资需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

求的涌入驱使美元升值只是雪上加霜。美国国内对此回应消极。美元的持续升值使得出口的美国商品和服务越来越贵，外国消费者难以承受，这反过来愈发抑制了美国的经济复苏。

所幸，美国政府成功地将英国、西德、法国和日本的财政部长和官员召集到纽约的广场饭店，并说服他们采取联合行动强行使美元贬值。在 1985 年 9 月 22 日这一天，这群人共同签署了《广场协议》，同时命令各自的交易平台开始抛售美元。随着美元突然涌入市场，美元迅速贬值，美国的贸易赤字从而降低。

近期干预

如果你想知道近期内有哪些国家政府由于其货币被高估而进行了市场干预，那么看看日本的例子吧。2010 年 9 月 15 日，日本财政部通过日本央行（Bank of Japan）向市场注入 2.12 万亿日元以阻止日元升值。

日本经济高度依赖出口，随着日元的不断升值，像丰田和索尼这样的公司发现产品出口越来越难，同时产品在美国和全球其他主要市场的竞争力也在下降。日本政府希望市场干预能够将价格最大限度地压低，这样出口产品才有竞争力。

日元价格在干预后的几个月内保持稳定，但是这并不完全是日本政府的功劳。全球经济的复苏和美元的强势走向都促使了日元贬值。还有一点，日本政府并不是采取单边干预的形式。我们马上就要讲到，单边干预远不如协调干预来得有效。

担心货币走势过弱

为什么政府要担心货币走势过弱？难道货币疲软并不代表国家更容易出口产品和服务吗？

的确是这样，但是货币贬值过多还是会引起政府的担忧，即使是那些拥有强势货币的政府也会担心其他货币的过度贬值会让全球经济雪上加霜。

现在，让我们一起来了解《卢浮宫协议》（Louvre Accord），以此来解释上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

述概念。和《广场协议》相同的是，《卢浮宫协议》也是以地点命名的；但不同的是，两者针对两个截然相反的问题。

卢浮宫协议

在《广场协议》签订完的一年半之后，也就是1987年2月22日，加拿大和《广场协议》签署国的财政部长们齐聚法国巴黎的卢浮宫，共同商讨美元升值的事宜。在《广场协议》的执行中，各国政府的协调干预取得了成效，美元持续贬值。但是事情发生了转机，美元从过度升值变成了过度贬值。

虽然《广场协议》将美国与西欧地区的贸易逆差拉回到正常水平，但是美国与日本的贸易逆差问题却仍未解决。而且，西欧地区各国表示不愿再支持过于疲软的美元，毕竟美元疲软表示美国无法从西欧地区进口和从前一样多的商品，西欧地区的经济会受此影响。

所以，仅过了短暂的17个月，《广场协议》就被《卢浮宫协议》所取代——这个结局可谓皆大欢喜。

近期干预

如果10年以内算近期的话，最近的一次市场干预是欧元区（通过欧洲中央银行）和美国（通过美联储）共同对欧元的干预。

欧元于2000年登上世界舞台。但是令欧元区国家和其他国家失望的是，欧元自发行以来一直在贬值。最终欧洲央行决定于2000年9月22日介入市场，通过买进欧元迫使其升值。几周后的2000年11月3日，欧洲央行以同样的方式再次介入。

为了打消人们认为其是“单边干预”的疑虑，5天之后，即2000年11月8日，美联储也加入到欧洲央行的行列，开始买进大量欧元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一连串行动最终稳定了欧元价值。至此，欧元奠定了在外汇市场中的霸主地位。

将本国货币钉住另一国货币

一些国家和地区的政府——如中国、沙特阿拉伯、丹麦等——为了保持自身在全球金融市场中的稳定性，会将其货币钉住另一国货币，比如美元或欧元。

将一种货币钉住另一种货币需要对外汇市场持续干预和操控。无论何时，只要被挂钩货币的需求量上升，政府就要采取卖出和（或）多发行挂钩货币的方式来增加其供应量，以稳定价格。

投资者恐慌

在外汇市场做交易时，你需要记住有一件很重要的事：外汇市场由许多像你这样的人组成。推动市场前进的最根本因素是人，所以人的情绪（尤其是恐慌）永远与市场同在。

在今天的货币市场中，投资者恐慌是最大的影响因素一。实际上，投资者恐慌太重要了，以至于它的出现会让影响市场的其他重要因素黯然失色。当经济危机发生时，它既可以让某些货币暴跌，也可以让某些货币飞涨。

想要好好利用这一市场动态，你得先知道哪些货币可以在经济萧条时逆市繁荣。

避险货币

避险货币可以在投资者恐慌肆虐时繁荣。“避险货币”之所以得名是因为它们能在金融动荡时提供庇护。在本书编写之际，避险货币包括美元（USD）、瑞士法郎（CHF）和日元（JPY）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它们成为避险货币的原因各不相同。

美元之所以成为避险货币是因为美国国债的安全性，它能在全球经济危机时吸引大量投资者。美国国债需求量的增加促使美元需求量也增加，从而使美元升值。毕竟，谁不希望自己手中的避险货币能在形势萧条时升值呢？

瑞士法郎之所以会成为避险货币是因为市场上的大部分瑞士法郎都由黄金支持。虽然这个比例较从前有所下降，但相比其法定货币，瑞士法郎仍拥有相当稳定的黄金支持。同时，瑞士经济被认为是非常稳定的，它的通胀率通常很低。

日元之所以会成为避险货币源于日本政府债券市场的稳定。不同于美国国债大部分由海外政府和投资者持有，绝大部分日本国债由本国私人投资者持有。这给日本经济增加了稳定性，同时也减少了日本政府为摆脱债务而实行通货膨胀政策的可能性——某些国家在债务负担过重时会这么做。通胀风险小的货币会更安全。

了解完哪些货币喜欢市场动荡之后，你现在需要测量市场总体的恐惧度或信心度。

测量投资者恐慌

投资者的恐慌和信心非常抽象，由于缺乏统计的量化方法，人们很难去测量和分析它。然而，你可以根据一组数据来测量投资者恐慌，那就是芝加哥期权交易所波动率指数（CBOE VIX）。我们将在第十一章中详细介绍该指数，但是这里只涉及基本知识。

- 该指数基于标准普尔 500 指数期权的波动水平。
- 该指数升高表示投资者恐慌增加。
- 该指数降低表示投资者恐慌减少。

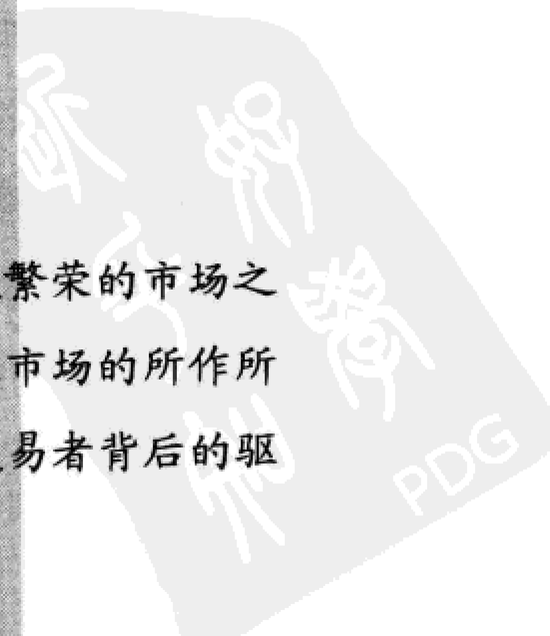
现在，你也许会问：我们在外汇市场投资时为何要关注股指期权？但是很快你就会惊讶于世界各国金融市场联系的紧密性。通过关注各种金融市场而非单一的外汇市场，我们可以学到很多东西。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

03

第三章
外汇市场上的主角与配角——谁在推动货币价格



集多重角色于一身的外汇市场被塑造成世界上最繁荣的市场之一。同样也因为它的多重角色，很多人很难理解外汇市场的所作所为。这就是为什么你有必要花时间理解每种类型的交易者背后的驱动力。你越了解他们，你就越容易成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

避险者，投机者，操纵者和辅助者

外汇市场充满了怀抱各种梦想的人。有些人在努力赚钱，有些人则尽其所能地避免赔本，还有些志向远大的人想要影响货币价值以及货币在全世界的运转。

集多重角色于一身的外汇市场被塑造成世界上最繁荣的市场之一。同样也因为它的多重角色，很多人很难理解外汇市场的所作所为。这就是为什么你有必要花时间理解每种类型的交易者背后的驱动力。你越了解他们，你就越容易成功。

所以，让我们一起来看外汇市场中的四种交易者吧。

避险者是指那些把外汇市场当成避风港的交易者。乍一看，这个说法有点不合逻辑——外汇市场不是充满了风险吗？的确如此，但是如果你因国际贸易或其他将要面临巨大的外汇风险，那么外汇市场不失为一个规避风险的好地方。

投机者和避险者截然不同。避险者把外汇市场当成避风港，而投机者却利用市场风险来获利。正如他们的名字，投机者一旦看准了哪个货币对会上涨，他们就会抓住时机展开交易，同时他们心里也清楚，如果投资失败，自己便会损失惨重。

操纵者表示那些以介入市场操纵货币价格为唯一目的的交易者。你千万别让“操纵”这个带贬义色彩的词左右你的思维，其实纵观不同国家的经济哲学，某些市场操纵其实对市场是有益的。

辅助者是指不独自投机以谋取利益的交易者。辅助者通过辅助避险者、投机者和操纵者而从外汇市场获利。

现在，你已经了解了外汇市场四种基本的交易者。接下来让我们一起关注外汇市场上的重量级选手，并将他们归类。

中央银行

中央银行属于操纵者。别误解，中央银行不是恶意的操纵者。他们操纵

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场并非为了伤害他人或谋一己之利，他们只不过是在履行政府授予的职责罢了。在他们看来，有时候履行职责的最佳方式就是干预市场。

通常情况下，中央银行实行外汇市场干预是出于下列三种原因：

- 消除贸易不平衡的影响；
- 在金融危机时增加货币的流动性以及减小货币价值的波动；
- 使货币升值或贬值。

消除贸易不平衡的影响

中央银行想要保持货币挂钩——无论是特定的汇率还是浮动的价格区间——必须不断地与贸易不平衡所产生的影响作斗争。通常来说，贸易顺差会给货币带来升值压力，而贸易逆差则给货币带来贬值的压力。

为了消除贸易顺差给本国货币带来的升值压力，中央银行可以通过购买外汇，将更多的本国货币注入市场。这种行为被称为“印钞”。它会增加本国货币的供应量，以此将货币价值降低到理想值。同时，中央银行的外汇储备也会随之增加。

为了消除贸易逆差给本国货币带来的贬值压力，中央银行可以动用外汇储备购买本国货币。这一措施会减少本国货币的供应量，从而使货币价值上升到理想值。与此同时，中央银行的外汇储备也会随之消耗。

重要的是，你要知道央行的这些举措并非没有后果。为了增加货币供应量而向市场注入过多的本国货币会导致通货膨胀；反过来，为了使货币价格升高而从市场拿走过多的本国货币会减少货币供应量，从而导致通货紧缩。所以央行必须先作出权衡，再决定是否进行冲销式干预。

非冲销式货币干预

非冲销式货币干预其实就是刚才我们提到的概念——中央银行不是向市场注入更多的本国货币就是从市场中撤出本国货币——只不过名字好听罢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了。在完成非冲销式货币干预之后，中央银行不再介入市场。

冲销式货币干预

冲销式货币干预需要中央银行在完成市场干预之后继续介入市场。让我们分别看两种干预情境，以便更好地了解中央银行在面对通货膨胀和通货紧缩时是如何行动的。

中央银行为了使本国货币贬值而向市场注入更多的本国货币时，通货膨胀的风险开始产生。问题就出在市场上充斥着太多的本国货币。因此，中央银行需要想办法减少货币供应量。

麻烦来了。中央银行动用外汇储备买进本国货币，货币供应量确实会减少，但是这又会使货币价值重新升高，一切努力可能都白费了。那么，中央银行用什么办法才能在货币贬值的同时又不增加货币供应量呢？

其实，中央银行还可以利用我们在第二章提到的反向回购协议来达到目的。根据反向回购协议，一级交易商从中央银行借入国债或其他资产，并记入自己的储备账户。协议期满后，一级交易商将这些资产归还中央银行，并将其从自己的储备账户中勾销。

中央银行先向国际外汇市场注入本国货币、再利用反向回购将其购回本国市场的做法，既能让货币贬值，又不会增加货币供应量。

现在我们该看看冲销式货币干预的另一大作用了。为使本国货币升值，中央银行动用外汇储备从国际外汇市场购买本国货币，可是这种做法会降低货币供应量，从而产生通货紧缩的风险。市场上流通的货币量过少正是症结所在，所以，中央银行需要想办法增加货币供应量。

此时，中央银行又会陷入困境：向市场注入更多的本国货币以购买外汇确实能增加货币供应量，但是这会让货币价值重新降低，之前的努力都白费了。因此，中央银行怎么做才能在货币升值的同时又不减少货币供应量呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实，中央银行依然可以利用回购协议达到目的。根据回购协议，中央银行从一级交易商借入国债券或其他资产，并记入对方储备账户。协议期满后，中央银行将这些资产归还给各一级交易商，并将其从对方的储备账户中勾销。

中央银行先从国际外汇市场撤出本国货币、再利用回购协议将其注入本国市场的做法，既能让货币升值，又不会减少货币供应量。

维护金融危机时期的市场稳定

在外汇市场中，波动的不确定性和它超常的强度令中央银行厌恶，因为一旦发生异常强烈的波动，中央银行也很难去控制或影响市场走向。基于这个原因，中央银行会被迫在金融危机时期介入市场，维持它的稳定。

有一种方法可以让中央银行在降低市场波动的同时也能帮助其他银行，那就是联合各家银行共同发行临时性互惠货币，即央行流动性互换机制。在这个机制下，一国的央行有权向另一国的中央银行借入外汇，并使用在本国经济中。当然，和任何互换交易一样，央行必须承诺在未来的某个时间点归还全部资金。尽管外汇是临时借入的，但它却能在维持市场秩序和流动性中发挥巨大作用。关于这一点，我们有一个很棒的例子。

2007 年 12 月 12 日，正值国际信贷市场停滞不前和金融系统暂时休克之际，美国联邦公开市场委员会（FOMC）宣布了一项决议：为增加美元的流动性及海外市场的稳定性，美国授权欧洲中央银行（ECB）和瑞士国家银行（SNB）开启流动性互换机制。在这之后，美国还授予其他央行类似的权力。

推进货币升值

有时央行插手外汇市场只有一个目的：操纵货币。有些时候央行觉得货币价格过高，有必要动手把它降下来；也有一些时候，央行觉得货币价格过低，希望提高。关于这一点，我们在第二章“政府干预和货币操纵”一节中已详细说明。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽管提高和降低货币价格这两件事看起来像一枚硬币的正反面，但是央行在开始操纵货币市场之前必须考虑到两者之间一个关键的不同点。

降低货币价值对央行来说不是件难事，因为央行可以大把大把地“印钞”，然后把钱投向外汇市场。但是若央行在没有足够的外汇储备的情况下想要货币升值，这通常就困难了。如果想让本国货币升值，央行须动用外汇储备从公开市场购买本国货币，但是一旦央行的外汇储备不足，事情就没那么容易解决了。

银行

银行既是辅助者，也是避险者，同时还是投机者。你要知道，外汇市场常被说成银行间外汇市场（Interbank Forex Market），这意味着银行要扮演很多角色，参与很多活动。

为了让你了解一部分银行间外汇市场的成员，让我们一起来看纽约储备银行所做的调查，这次调查也是国际清算银行（BIS）三年一度的外汇调查的一部分：

- 美国银行（Bank of America）；
- 蒙特利尔银行（Bank of Montreal）；
- 纽约梅隆银行（Bank of New York Mellon）；
- 东京三菱银行（Bank of Tokyo-Mitsubishi）；
- 巴克莱资本（Barclays Capital）；
- 巴黎银行（BNP Paribas）；
- 东方汇理银行（Calyon）；
- 加拿大帝国商业银行（Canadian Imperial Bank of Commerce）；
- 花旗集团（Citigroup）；
- 瑞士信贷集团（Credit Suisse Group）；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 德意志银行（Deutsche Bank）；

■ 高盛集团（Goldman Sachs）；

■ 汇丰银行（HSBC）；

■ 摩根大通银行（JPMorgan Chase）；

■ 瑞穗金融集团（Mizuho Corporation）；

■ 摩根士丹利（Morgan Stanley）；

■ 苏格兰皇家银行（Royal Bank of Scotland）；

■ 北欧斯安银行（Skandinaviska Enskilda Banken）；

■ 兴业银行（Société Générale）；

■ 渣打银行（Standard Chartered Bank）；

■ 道富银行（State Street Bank & Trust Compang）；

■ 三井住友银行（Sumitomo Uitsui Banking Corp.）；

■ 瑞士联合银行（UBS）；

■ 富国银行（Wells Fargo）。

你需要记住这些大银行的名字，原因很简单，他们的影响力比中小银行大得多。接下来，让我们一起认识银行在外汇市场中扮演的三种关键角色。

作为辅助者的银行

银行辅助大公司客户和像你这样的个人客户进行货币交易。有些银行还会充当客户的主要经纪人，以此帮助客户交易货币。我们会在下一节讨论“主要经纪人”，但在本节，我们只关注银行如何辅助公司和个人客户。

如果银行的客户是一个跨国公司，并且该公司希望把1亿美元兑换成欧元，那么银行一定高兴坏了，因为有一大笔佣金在等着它。

然而，由于手中美元过剩而欧元短缺，银行在货币兑换过程中遇到了货币风险。为躲避这个风险，银行必须扮演避险者的角色。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为避险者的银行

银行常在必要时扮演避险者。当银行预测到自己会因担任客户委托人而遭遇风险时，一般会提前规避这个风险。假如他们手中的某种货币太多，他们会抛售一部分或者买进合同以减少那种货币的持有量。

同时，银行还会规避参与其他投资活动所遇到的风险。高盛公司发布的10-Q文件（季度报告）中这样说道："公司力图通过利用远期外汇合同和外汇债务来减少外汇汇率波动对某些海外投资净额的影响。鉴于远期外汇合同为指定的套期工具，合同公允价值的总体变化是评价套期工具有效性的依据。"

作为投机者的银行

银行投机的方式有很多。一些银行拥有自己的内部交易平台，可以跟你一样在外汇市场投资，只不过规模大得多。虽然有一些银行迫于新金融监管的压力放弃内部交易平台，可还是有许多银行仍在使用它，并且生意火爆。

银行还可以通过部分套期保值的方式进行投机。在之前的例子中，假如银行预测到美元即将升值，那么它会选择守住这1亿美元，而不把它对冲到市场。

外汇经纪人

外汇经纪人在市场中扮演辅助者的角色。那么什么是外汇经纪人？外汇经纪人的工作是什么？

外汇经纪人指的是给客户（通常是对冲基金，中小型银行和商品交易顾问）提供以下服务的金融机构（通常是大型银行）：

- 促成客户与外汇市场组成银行之间的交易；
- 提供外汇杠杆；
- 让客户能够以外汇经纪人的名义进行交易；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 提供交易结算、清算和报告服务；

■ 保管和管理客户的账户。

如你所知，外汇市场的交易风险非常大，因此可不是什么人都可以跟大型金融中心的大银行做生意，他们只希望跟信誉良好的人做买卖。于是，外汇经纪人有了用武之地。

整个过程是这样的。假设有一名对冲基金经理是机构经纪业务的客户，他想要卖出 100 份美元 / 日元合约。首先，他需要找到卖出合同的最优价格。接着，他再与愿意出这个报价的执行交易商（可以是银行，其他对冲基金，或者是其他单位个人）下单。此时，与执行交易商建立直接关系的并不是对冲基金本身，而是它的外汇经纪人。所以，对冲基金经理其实是以外汇经纪人的名义进行交易。同时，对冲基金经理还要把他和其他银行的这笔交易告知其外汇经纪人。

报出最优价格的银行一旦收到对冲基金的交易订单，它就会确认订单并将其发给外汇经纪人。所以，从严格意义上讲，虽然交易是由对冲基金发起的，但是真正交易的双方却是银行和外汇经纪人。在双方完成交易之后，外汇经纪人再单独与对冲基金交易。图 3-1 阐述了交易执行和清算的三个基本步骤。

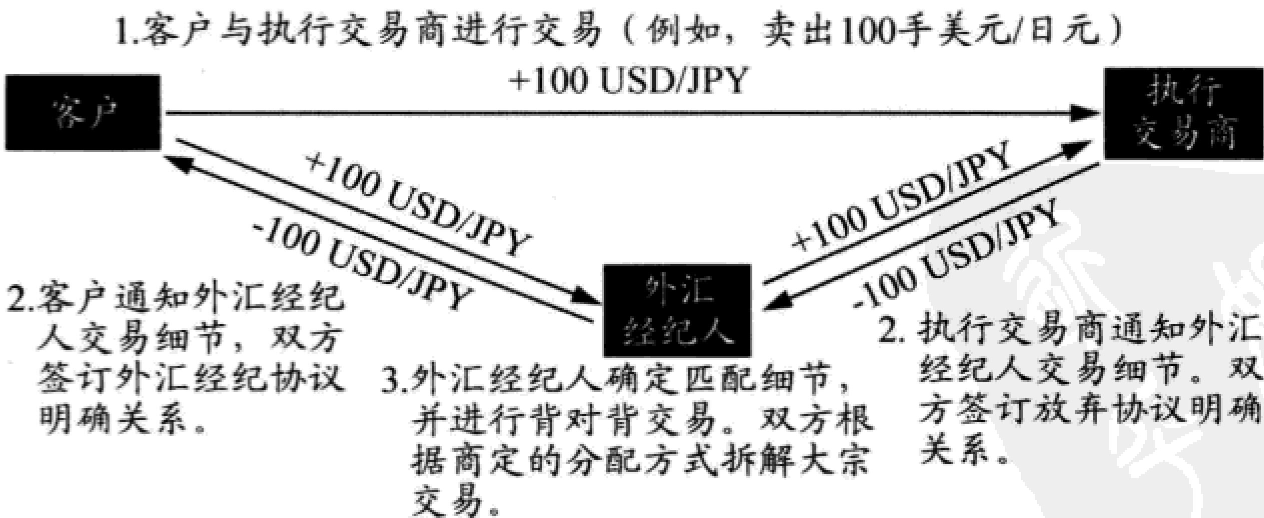


图 3-1　外汇经纪交易流程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最后，对冲基金持有美元/日元的空头头寸，执行交易商持有美元/日元的多头头寸，从而使外汇经纪人没有任何头寸。

说到这里，你也许会问：为什么外汇经纪人愿意做这些？答案只有一个字：钱。和银行收取电子转账的手续费一样，外汇经纪机构收取客户的服务费。客户通过外汇经纪机构执行交易时都必须支付一定的费用。

在外汇经纪人的辅助下，有更多的交易方参与到市场交易中来，因此外汇市场的流动性大大增加。这给每个人都带来了好处，因为流动性增加会提升交易速度，同时也会使交易成本和差价减小。

对冲基金

对冲基金属于投机者，它表示从富裕人群、养老基金、捐赠基金、企业等处募集到的资金池，并由基金经理管理。从传统意义上说，对冲基金的作用如名字所示，就是对冲风险，如货币风险。但是到了现在，对冲基金已不太被用于风险规避，反而被用来承担风险——它可以通过买卖货币来赚取利润。

通常在外汇市场交易时，对冲基金会使用大量的杠杆。也就是说，它先与银行或其他金融机构签署信贷协议并借来资金，然后用借来的资金买卖货币。

在信贷市场运行良好的情况下，这一体系看似无懈可击。但是一旦信贷市场运行受阻甚至停止，它就会崩溃瓦解，引起不同货币的剧烈震荡。我们从 2008 年金融危机中可以学到这一点。

在 2008 年，许多对冲基金都已经在与日元的套利交易过程中杠杆化。“套利交易”是指利用两国之间巨大的利率差而进行的货币交易，它的主要形式是卖出利率低的货币再买进利率高的货币。如此一来，你先为利率低的货币支付利息，然后再从利率高的货币中赚取利息，两种利息的差价就是利润。

银行和其他金融机构提供给对冲基金用于交易的贷款是短期贷款——通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常是隔夜贷款。因此，当2008年的金融危机冻结信贷市场时，对冲基金无法获得资金供给，从而无法满足保证金要求（即交易者在交易时必须准备的现金额度），于是对冲基金被迫停止套利交易。对冲基金对交易是好是坏的看法已不重要，因为没有足够的钱自然无法继续。

跨国公司

跨国公司属于避险者。他们都会遇到这样的情形：公司的一些应收账款或应付账款以公司总部所在地之外的国家货币计价。

举个例子，假设一个日本客户欠某美国公司的应收账款，这些应收账款都以日元计价。公司知道自己在60天之内无法收回拖欠的应收账款，于是担心在此期间日元对美元贬值。为规避日元贬值的风险，公司决定抛售美元/日元。这样一来，公司就能够利用买卖货币的盈利抵消日元贬值带来的损失。

类似地，假设某英国公司欠一个荷兰交易者的应付账款，这些应付账款都以欧元计价。公司知道自己不会在60天之内付清应付账款，于是担心在此期间欧元对英镑升值。为规避欧元升值的风险，公司决定买入欧元/英镑货币对。这样一来，公司就能够利用买卖货币的盈利抵消欧元升值带来的损失。

根据美国财务会计准则委员会（FASB）的说法，公司有动力去对冲这些账款，这是因为：

> 对于本位币以外的货币交易，汇率变化会引起交易损益（例如，某美国公司借入瑞士法郎，或者某丹麦客户拖欠法国子公司一笔以丹麦克朗标价的应收账款）。公司在确定净收入时一般会考虑到汇率变化时期外汇交易的损益，除非该交易对冲了外汇承诺或者境外实体净投资。

跨国公司还会通过外币折算进行换汇。所谓外币折算，就是指跨国公司在不同国家赚取利润后，把一国的利润转移到另一个使用不同货币的国家的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行为。另外，公司也可将交易对冲，以防利润受到汇率的损失。

纽约储备银行的报告称，近年来，相比对冲基金和其他投资者，公司在外汇市场上的重要性有所下降，但是他们仍将是市场活动的重要参与者。

零售交易人

很明显，零售交易人属于投机者，其实你自己就是一名零售交易人。说得现实一点，你既不会去对冲你的外汇应付账款，也不会辅助各机构交易商的交易，更不会去操纵你私人账户的币值。你只是想靠外汇市场赚钱。

零售外汇交易自 2000 年后迅猛发展。零售外汇市场的平均日交易额约为 1 180 亿美元，相比总体外汇交易额还不算大，但是这一数字还在不断增长。

零售外汇交易商

零售外汇交易商（Retail Foreign Exchange Dealer，RFED）属于辅助者和投机者，他们常被简称为“交易商”。RFED 对零售交易人的职业生涯至关重要，因为前者为后者提供了进入外汇市场的渠道。然而，RFED 的辅助者和投机者的双重身份在市场上却引来了一些争议。

作为辅助者的RFED

如果你是一名零售交易人，并且想要交易现货外汇，那么你就必须要与 RFED 合作。否则，你很可能被现货外汇市场拒之门外。毕竟，大银行才没空和你这样的私人交易者做生意，他们要钓更大的鱼。

通过集中零售交易人的账户和交易流，RFED 能够与大型金融中心的银行及主要经纪人建立合作关系，然后 RFED 再反过来帮助零售交易人接近他们。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可别误会，RFED 帮助零售交易人进入银行间外汇市场的方式并不是让零售交易人与银行或其他大机构直接交易。相反，RFED 先充当零售交易人的交易对手，然后再反过来独立在银行间市场交易，以此缓冲充当交易对手所应承受的货币风险。整个过程是这样的：

当零售交易人得到一份欧元/美元合约时，他实际上是从 RFED 那里购买的。如此一来，零售交易人手中有一份多头的欧元/美元合约，而 RFED 有一份空头的欧元/美元合约。为消除欧元/美元的做空风险，RFED 从银行间市场买入一份欧元/美元合约。此时，RFED 手中一份多头的欧元/美元合约和一份空头的欧元/美元合约正好抵消，于是成功规避风险。

这是一个非常巧妙的体系。零售交易人按照自己的意愿下单，RFED 为其消除风险。然而，事情也会有变数。RFED 不会总去消除风险，因为他们还有投机者的身份。

作为投机者的RFED

RFED 投机外汇市场的方式是保持一部分交易不抵消。

现在让我们回忆一下，在上面 RFED 充当辅助者的例子中，RFED 如何扮演客户的交易对手——这就是 RFED 所能提供的服务。但是零售交易人一旦完成他的交易，RFED 也就没有义务抵消这次交易了。RFED 只要承兑客户的交易，就能选择抵消交易或者继续交易。如果 RFED 选择抵消交易，那么它会把交易投入“抵消流”，即“交易簿 A”，然后继续在银行间市场进行相应的交易；如果 RFED 选择继续交易，那么它会把交易投入“管理流投资组合”，即“交易簿 B”中，并保持交易的进行。

抵消流（交易簿 A）：是 RFED 通过在银行间市场进行反向交易而抵消的那部分投资组合。

管理流投资组合（交易簿 B）：是 RFED 未在银行间市场抵消的那部分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资组合。

管理流组合包含了很多客户的交易，而这些客户的交易对手都是 RFED。在许多情况下，这些交易相互抵消，但是某些时候并非如此。

在表 3-1 中，RFED 的 5 笔交易表明其处于中立头寸：它在卖出 8 份欧元 / 美元合约（5+3=8）的同时买入了 8 份欧元 / 美元合约（4+3+1=8）。在这种情况下，RFED 客户的交易行为使得 RFED 处于对冲头寸。

表 3-1　管理流投资组合：中立头寸

客户	交易行动	RFED交易行动
客户1	买入5份欧元/美元	卖出5份欧元/美元
客户2	买入3份欧元/美元	卖出3份欧元/美元
客户3	卖出4份欧元/美元	买入4份欧元/美元
客户4	卖出3份欧元/美元	买入3份欧元/美元
客户5	卖出1份欧元/美元	买入1份欧元/美元

表 3-2 描述了一种略微不同的情况。RFED 的 5 笔交易表明其处于净空头头寸：它在卖出 15 份欧元 / 美元合约的同时，只买进了 10 份欧元 / 美元合约。如此一来，RFED 客户的交易行为使得它面临欧元 / 美元价格变动的风险。若欧元 / 美元价格走低，RFED 则盈利；反之，若欧元 / 美元价格走高，RFED 会损失。

表 3-2　管理流投资组合：空头头寸

客户	交易行动	RFED交易行动
客户1	买入10份欧元/美元	卖出10份欧元/美元
客户2	买入5份欧元/美元	卖出5份欧元/美元
客户3	卖出6份欧元/美元	买入6份欧元/美元
客户4	卖出3份欧元/美元	买入3份欧元/美元
客户5	卖出1份欧元/美元	买入1份欧元/美元

因此，通过确定将哪个客户订单放进管理流组合中，RFED 可以决定自己面对空头风险还是多头风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过去零售交易人不理解为什么 RFED 只抵消其中一部分客户的交易而不是抵消全部（也许现在还不理解），但是由于嘉盛集团这样的公司在美国股市进行首次公开募股（IPO）的准备过程中提交了 S-1 文件，之前的不理解也在慢慢消失。

了解24小时周期内谁在交易

监控外汇市场 24 小时内所发生的事比监控美国股票市场难得多，因为它可谓是永不停息。外汇市场没有“开市”和“闭市”这两个概念，交易活动在全球范围内随着太阳的运转从一个金融中心转移到另一个金融中心。我们需要知道一天的不同时段内哪个金融中心最活跃，这样一来我们就能更好地理解为什么一种货币对要按照某个特定方式运作。

从严格意义上来讲，外汇市场的交易日从新西兰和澳大利亚开始，日本市场紧随其后。接下来，新加坡等亚洲市场开始交易。随着瑞士、德国和英国从睡梦中醒来，并投入工作，欧洲市场也加入了交易大军。在亚洲市场结束了一天的交易后，美国终于登场。整个过程依次循环。

表 3-3 给出了一个交易日内各主要市场的开闭市时间（格林威治时间）：

表 3-3　24 小时外汇周期

	开市时间	闭市时间
悉尼	9:00p.m.	6:00a.m.
东京	11:00p.m.	8:00a.m.
新加坡	12:00p.m.	9:00a.m.
苏黎世	7:00a.m.	3:00p.m.
伦敦	8:00a.m.	4:00p.m.
纽约	1:00p.m.	10:00p.m.

当然，在悉尼、苏黎世、伦敦和纽约进入夏令时后，你需要把时间往前

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拨一小时。但是不管怎样，现在你对一个交易日内不同时段哪个市场最活跃都有了一个很好的了解。

虽然全世界都在进行外汇交易，但是大部分交易都集中在少数城市。根据国际清算银行提供的数据，超过半数的外汇交易都在英美两国完成。下面是具体数据：

- 伦敦，36.7%
- 纽约，18%
- 东京，6%
- 新加坡，5%
- 苏黎世，5%
- 中国香港，5%
- 悉尼，4%

这些数据意味着什么？我们应该关注什么？

- 凌晨一点至四点（格林威治时间）是伦敦和纽约同时开市的时间，也就是说，这段时间内市场的流行性很大。
- 纽约的闭市时间和东京的开市时间是市场相对平静的时段。
- 由日元组成的货币对在亚洲市场被广泛交易。
- 欧元的流动性在欧洲市场开市后增大，美元的流动性在美国市场开市后增大。

你要记住，不同货币对的交易情况由时间决定。在成为一名外汇交易员后，你尽量在每天的同一时间交易，以便习惯这个时间段内市场的反应。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

04

第四章

走进货币——12个关键问题

当你在外汇市场中交易货币时，你要和不同的货币建立关系，所以你最好了解它们。在了解的过程中，你会发现有一些货币和你意气相投，也有一些与你格格不入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

货币是有个性的

货币和人一样具有性格。有些货币个性抑郁，有些货币活泼好动，也有一些货币死气沉沉。正是如此，外汇市场才会那么有趣。

当你在外汇市场中交易货币时，你要和不同的货币建立关系，所以你最好了解它们。在了解的过程中，你会发现有一些货币和你意气相投，也有一些与你格格不入。

为了让你更好地了解货币，我们为你提供“速配约会”服务。我们预感到你会害羞和尴尬，所以在你赴约前，我们替你准备了 12 个需要回答的问题。

- 你们的经济处于贸易顺差还是贸易逆差？
- 你们出口什么？
- 你们向谁出口？
- 你们进口什么？
- 你们从谁进口？
- 你们的国债市场是否具有吸引力？
- 你们的股票市场是否具有吸引力？
- 你们央行的职责是什么？它持有多少黄金和外汇储备？
- 你们的政府是否过多干预外汇市场？
- 哪些经济数据是重要的？
- 你们的货币是避险货币吗？
- 我如何交易你们的货币？

这些问题有何特别之处？你为什么要花时间学习这些东西？首先，你对货币越了解，你就越能轻松地做出投资选择——这是常识。更重要的是，你要尽可能谨慎地投资货币，避免被突如其来的变故害得倾家荡产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在让我们一起来看看这12个问题，看看它们为什么和你的投资决定相关联。

你们的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

我们为什么要关心一个国家的经济是处于贸易顺差还是贸易逆差？因为贸易流在货币价值中往往扮演着重要的角色。贸易顺差国的货币往往较为强势，原因是贸易顺差国的产品服务需求量更大，而国外买家购买时必须用卖方货币支付，从而导致其货币需求量增加。相反，贸易逆差国的货币往往较为疲软，原因是买方国家在支付所购买产品和服务时需要将本国货币兑换成卖方国家的货币，如此一来，本国货币的供应量上升，其价值减少。

你们出口什么

我们为什么要关心一个国家出口什么产品和服务？这是因为如果知道一个国家出口的主要产品和服务，我们就能清楚什么样的市场和价格需要关注，而这些市场和价格的变化也正是该国货币变化的预兆。

例如，新西兰是世界主要的奶制品出口国，出口产品包括黄油、奶酪、牛奶和奶粉。知道这一点，你就应该清楚自己需要关注的是奶制品价格。如果奶制品价格上涨，购买相同数量的奶制品，进口商就不得不兑换更多的新西兰元。因此，本国货币会由于市场供应量增加而贬值，新西兰元由于需求量增加而升值。反之，如果奶制品价格下跌，购买相同数量的奶制品，进口商就要减少新西兰元的兑换量。这很可能会导致本国货币因供应量缓慢下降而升值；新西兰元因市场需求量减小而贬值。

你会发现，这种分析方法特别适用于评估那些实行商品经济的国家的货币，例如，澳大利亚、新西兰、加拿大等国家。

随着学习的深入，在对一个国家出口的产品和服务进行分类时，我们将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用到世界贸易组织（WTO）使用的一套分类法，该组织把产品和服务分为如下几类：

- **商品贸易**
  - 农产品
  - 燃料和矿产品
  - 制造品
- **商业服务贸易**
  - 运输
  - 旅游
  - 其他商业服务

农产品包括食品及原材料。若一个国家大部分的商品出口来自农产品，那么该国货币的价格易受到农业商品价格的影响。

燃料和矿产品包括矿石、矿物、燃料及有色金属。若一个国家大部分的商品出口来自燃料和矿业产品，那么该国货币的价格易受到能源及其他相关商品价格的影响。

制造品包括铁、钢、化学品、机械、纺织、制衣和其他消费品。若一个国家大部分的商品出口来自于制造品，那么该国货币的价格易受到进口国商业状况和消费者信心指数的影响。

运输包括航空、铁路、公共交通等。若一个国家大部分的商业服务出口来自运输，那么该国的货币易受到进口国商业状况和消费者信心指数的影响。

旅游即旅游业。若一个国家大部分的商业服务出口来自旅游，那么该国货币的价格易受到就业率和全球安全水平的影响。

其他商业服务包括通信、建筑、保险和金融服务以及特许权使用费与许可证费用。若一个国家大部分的商业服务出口来自其他商业服务，那么该国货币的价格易受到产业增长和扩张的影响。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你们向谁出口

我们为什么要关心一个国家向谁出口产品和服务？因为通过调查从外部进口某种产品的国家的经济健康程度，你可以预测出未来这些国家对该产品的需求量。

例如，澳大利亚出口到中国的产品比出口到其他任何国家的都多。或者换一种说法，中国从澳大利亚进口的产品比其他任何国家从澳大利亚进口的产品都多。无论用哪种方式表达，你都能看出中国是澳大利亚极其重要的贸易伙伴。

知道了这一点，你就可以开始调查中国的 GDP、就业率、生产数据等指标，然后推测出中国在未来是否仍是澳大利亚最大的进口国。如果中国的经济指标很强，那么澳大利亚对中国的出口仍将保持旺盛的活力，同时澳大利亚元的需求量和价值都能保持较高水平；如果中国的经济指标不够强，那么澳大利亚对中国的出口将呈下降趋势，同时澳大利亚元的需求量和价值也会降低。

你们进口什么

我们为什么要关心一个国家进口什么产品和服务？因为如果我们知道了一个国家进口的主要产品和服务，我们就能清楚什么样的市场和价格需要关注，而这些市场和价格的变化也正是该国货币变化的预兆。

比如，日本是一个石油净进口国，实际上它目前是全球第四大石油进口国。由于日本严重依赖石油进口，而石油价格又以美元为单位，所以日元对石油价格的变动很敏感。当石油价格上涨时，为了购买相同数量的石油，日本不得不增加日元对美元的兑换量，从而导致日元价值因市场供应量增加而下降，美元价值由于需求量增加而上升。反之，如果石油价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格下跌，为了购买相应数量的石油，日本不得不减少日元对美元的兑换量。这很可能会造成日元因市场供应量缓慢增加而升值，美元因市场需求量减少而贬值。

随着学习的深入，在对一个国家进口的产品和服务分类的时候，我们将使用讨论出口时所用到的 WTO 分类法。

你们的进口来自哪里

我们为什么要关心一个国家从谁那里进口产品和服务？因为出口国的货币价值通常会直接影响进口国的货币价值。

举个例子，加拿大超过半数的进口产品和服务来自美国。也就是说，加拿大的货币和经济极易受到美元的影响。如果美元升值，为了购买相同数量的产品和服务，加拿大必须增加美元的兑换量。这会导致加拿大元因市场供应量增加而贬值，美元因市场需求量增加而升值。反之，如果美元贬值，为了购买相同数量的产品和服务，加拿大要减少美元的兑换量，从而使加拿大元因市场供应量缓慢下降而升值，美元因市场需求减少而贬值。

你们的国债市场是否具有吸引力

我们为什么要关心一个国家的国债市场是否具有吸引力？因为倘若一国的国债市场具有吸引力，那么它通常能吸引大量的海外投资。一般情况下，当投资增加时，货币会因其需求量增加而升值。

投资者在评估一个国家的国债市场时一般要考量两个问题：

- 市场风险有多大？
- 我的投资回报预期是什么？

这两个问题虽然至关重要，但是两者决不能单独来看。例如，某国债务市场风险巨大，政府有可能无法偿还债务，所以不适合投资者投资。但同时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该国的投资回报率却相当高，对投资者来说具有很大的吸引力。反过来说，某国债务市场风险很小，适合投资；但同时投资回报率不高，投资者也有理由不投资。所以，投资者在投资前需要权衡两者。

理想化的情况是，投资者寻求违约风险低但投资回报率高的国家进行投资。但是请你问问自己，有几个国家拥有低风险、高回报的市场？如果你在均衡风险和回报的话，难道不应该风险大的市场回报高，风险小的市场回报低吗？对于这个问题，答案没有绝对的“是”与“不是”。

一个国家的国债市场必然受到市场风险的影响，但是这并不是唯一的影响因素。无论是刺激经济还是降低通货膨胀，中央银行的措施在很大程度上决定了国债市场的回报率。例如，澳大利亚国债市场被认为是相对安全的，但随着本国经济的繁荣（很大程度是因为向中国出口原材料），其中央银行——澳大利亚储备银行（Reserve Bank of Australia）上调了利率以防止恶性通货膨胀。这一举措加大了投资者在澳大利亚国债市场上的回报。

所以，在比较各国国债市场的时候，我们要挑出利率高、市场稳定的国家。

投资者在评估一个国家国债市场的风险等级时可以参考两个数据：穆迪**长期债务评级和债务率**（债务占国内生产总值的比重）。

穆迪长期债务评级

穆迪长期债务评级是有关金融债务（原始到期日为一年及以上）相对信用风险的意见。它一般会揭示出金融债务无法按承诺履行的可能性，同时反映了违约发生的几率以及违约后造成的一切经济损失。评级过程使用穆迪公司的全球化评级方法，它将债务分成如下九个等级。

- Aaa 级：债务质量最高，信用风险最低。
- Aa 级：债务质量很高，信用风险很低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ A 级：债务质量中上等，信用风险低。

■ Baa 级：债务质量中等，信用风险一般并带有不确定性。

■ Ba 级：债务具有投机性，信用风险较高。

■ B 级：债务具有投机性，信用风险高。

■ Caa 级：债务质量差，信用风险很高。

■ Ca 级：债务投机性高，违约可能性很大，但违约后存在本金利息追回的可能性。

■ C 级：债务质量最低，通常情况下会违约，违约后本金利息追回的可能性极小。

另外，穆迪公司还在每种等级分类（从 Aa 到 Caa）前标上数字 1、2、3。其中，数字 1 表示债务在所属类别中排名靠前，数字 2 表示债务在所属类别中排名居中，数字 3 则表示债务在所属类别中排名靠后。

债务与 GDP 的比率

债务与 GDP 的比率通常衡量了一个国家的负债程度。如果某人年收入 50 000 美元，每年负债 60 000 美元去支付一栋房、两辆车、一艘船和五张信用卡的债务，这对大部分金融机构来说，都具有较高的信用风险。同样，大部分金融机构也会认为一个负债率高的国家有较高的信用风险。

一般来说，负债率高的国家会用提高利率的方法吸引他国的借贷。这种做法能够长期帮助投资者的风险回报比率达到平衡，但又打破了一个国家能同时拥有低风险和高回报的美好愿景。

你们的股票市场是否具有吸引力

我们为什么要关心一个国家的股票市场是否具有吸引力呢？因为倘若一国的股票市场具有吸引力，那么它通常就能吸引大量的海外投资。一般情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下，当投资增加时，货币会因其需求量增加而升值。

投资者在评估一个国家的股票市场时要考量两个问题：

- 市场风险有多大？
- 我的投资回报预期是什么？

股票市场的风险一般受多种因素的影响。市场规模至关重要。相比小而不成熟的股票市场，大而成熟的股票市场（如美国）具有更安全的投资环境。大型股票市场一般都拥有大量投资者，以及供投资者选择的不同股票类型，同时它还具备很强的流动性。

大型股票市场的监管更为有效。比如，想在纽约证券交易所（NYSE）上市的公司会比在博茨瓦纳证券交易所（BSE）上市的公司面临更加烦琐的申报要求。但是，公司提供的信息越准确，投资者越有信心投入更多的钱购买其股票。

投资者自然会权衡股票市场的风险和投资后的潜在利润。高回报的股票市场通常具有高风险；反之，对于回报低的股票市场，其投资风险可能也不高。理想化的情况是，投资者寻求到回报高且稳定的股票市场进行投资。

央行的职责以及持有的黄金和外汇储备

我们为什么要关心一个国家的中央银行是什么、职责是什么以及其黄金和外汇储备量是多少？因为比起一个国家的其他机构，中央银行往往更能决定其货币走向强势还是弱势。

所幸的是，中央银行并没有随意加入外汇市场去操控货币价格的高低，它在市场中走的每一步都遵循自己的职责。一些中央银行被授予控制经济增长的职责，防止经济扩张或收缩过快；另一些中央银行则被授予防止失业率过高的职责；还有一些中央银行的职责包含前两者（有时会很复杂）。理解监

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

管你所交易的货币的中央银行的职责，大多能帮助你预测在不同市场形势下银行可能采取的措施。

除了职责之外，你还需要知道中央银行持有多少黄金和外汇储备。我们从中央银行的黄金和外汇储备量中可以看出它干预自由市场的能力。储备量小的中央银行一般没有足够的资本去干预动荡的外汇市场和剧烈的价格波动；相反，储备量大的中央银行在外汇市场中游刃有余，甚至在必要的时候可以调整市场。

在了解中央银行的过程中，你要关注任何表明中央银行在改变其外汇构成的消息。我们发现，各个中央银行的去美元化正在慢慢形成一种趋势。如果这种趋势在未来继续发展，那么美元的总需求量将会受到影响。

根据国际货币基金组织（IMF）及其 2011 年报告《官方外汇储备的货币组成（COFER）》的数据，美元仍是多数国家的外汇储备选择，但是欧元也开始占有一席之地（见图 4-1）。

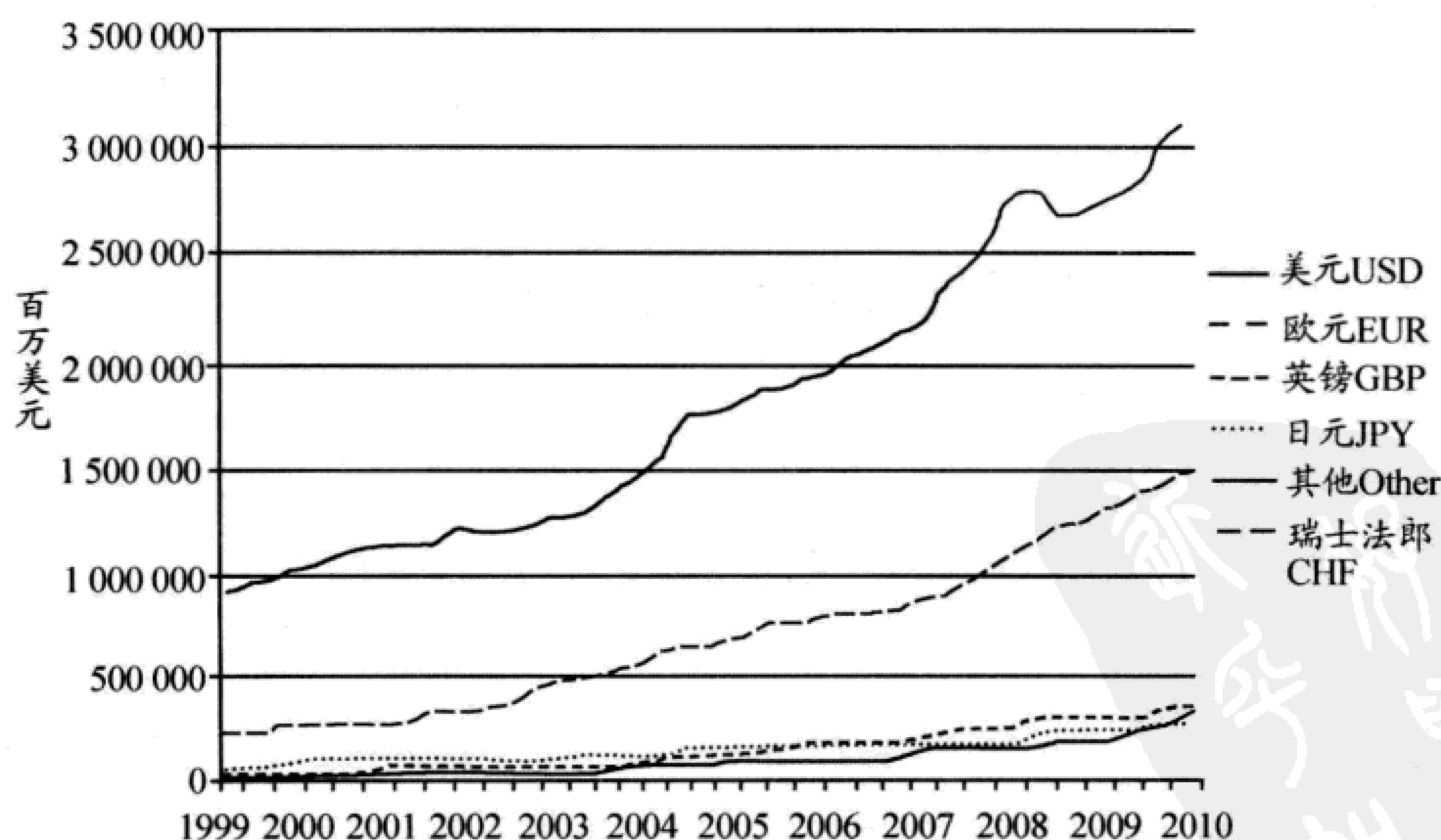


图 4-1　官方外汇的货币构成（COFER）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政府是否过多干预外汇市场

我们为什么要关心货币发行国政府是否过多干预外汇市场呢？因为政府在外汇市场的活跃程度影响着我们交易货币的方式。

有些政府时刻进行着市场干预，这是因为他们在努力保持本国货币与某种货币或一揽子货币挂钩。还有一些政府从不干预市场，他们认为市场应该沿自己的轨迹运行，任何形式的干预都可能产生某些不良的影响。

然而在大多数情况下，你会发现政府有必要在某些时候插手市场进行干预，尽管这样的时候不多。例如，美国上一次进行市场干预的时候是在 2000 年 11 月 8 日。

哪些经济数据是重要的

我们为什么要关心哪些经济数据是重要的？因为如果我们知道什么样的经济数据是重要的，我们就能够及时观察这些经济数据，并为其趋势做准备。例如，美元会对每月发布的失业人口和非农业人口的就业数据做出强烈反应。知道这一点之后，你就会对每月的第一个周五（该数据发布日期）产生高度警觉。

在第十章中，我们将更详尽地讨论经济数据。

货币是避险货币吗

我们为什么要关心一个国家的货币是否是避险货币？这是因为货币规避风险的能力会影响经济危机时期货币的交易方式。比如，瑞士法郎是避险货币，所以当投资者恐慌增加时，其价值通常也会增加。再比如，新西兰元不是避险货币，所以当投资者恐慌增加时，其价值一般会下降。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我如何交易你们的货币

我们为什么要关心一种货币的投资工具是什么？因为我们花大量时间、精力学习外汇市场知识和影响每种货币的因素，大多只为一个目的：在外汇市场中赚钱。无论是期货合同、现货合同，还是交易所交易基金，知道自己能以何种方式投资均可以帮助我们决定把钱投入到哪里才能赚钱。

下面我们将通过介绍一些投资工具来告诉你如何交易货币：

- 现货外汇；
- 外汇期货；
- 交易所交易基金（ETF）；
- 交易所交易票据（ETN）；
- 现货外汇期权；
- 交易所交易外汇期权。

在知道了如何开展交易之后，让我们一起来揭露货币背后的秘密。我们先从美元等美洲国家和地区的货币谈起，然后再按照列表顺序依次讲解其他各洲国家和地区的货币。

你也许在想，为什么我们要照下面的列表顺序讲解？其实这正是我们的巧思。首先，我们把货币按地域划分是因为影响某种货币的经济和地缘政治因素会对其邻国货币产生极大的冲击力。其次，在按地理划分的每个组别里，各个货币根据在外汇交易中的使用频率排序。在这个列表中，美元自然是使用频率最高的，但是你还可能会惊讶于某些货币的使用频率，不管是高还是低。下面就是国际清算银行 2010 年提供的数据：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 4-1 各国家和地区的货币使用频率

美洲国家和地区的货币	西欧国家和地区的货币	亚洲国家和地区的货币	大洋洲和非洲国家和地区的货币	东欧国家和地区的货币
美元：84.9%	欧元：39.1%	日元：19%	澳大利亚元：7.6%	俄罗斯卢布：0.9%
加拿大元：5.3%	英镑：12.9%	港币：2.4%	新西兰元：1.6%	波兰兹罗提：0.8%
墨西哥比索：1.3%	瑞士法郎：6.4%	韩元：1.5%	南非兰特：0.7%	土耳其新里拉：0.7%
巴西雷亚尔：0.7%	瑞典克朗：2.2%	新加坡元：1.4%		匈牙利福林：0.4%
	挪威克朗：1.3%	印度卢比：0.9%		捷克克朗：0.2%
	丹麦克朗：0.6%	新台币：0.5%		
		人民币：0.3%		
		泰铢：0.2%		

正如你看到的，除了美元一枝独秀，其余各种货币的交易时间都不长。你要记住一点：冷门货币一般会更不稳定，而且价差更大（本书的后面几章在讨论交易策略时会强调这一点）。另外，你还需注意一点，由于外汇交易者更关注热门货币，所以我们会提供更多的关于这些货币的信息。在接下来的五章内容中，我们要回答对以上货币提出的每一个问题。当然，我们不会对冷门货币（如捷克克朗）做出像热门货币（如英镑）那样多的讲解。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign exchange



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

05

第五章

美洲国家和地区的货币

我们把货币按地域划分是因为影响某种货币的经济和地缘政治因素会对其邻国货币产生极大的冲击力。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元

第二章开头介绍外汇历史时，我们知道了美元是世界储备货币，所以，美国无论是在经济上还是政治上都获得了巨大的利益。除了美元，美国的另一大优势是经济，依据2010年的数据，它是世界第一大经济体。

了解完以上基本情况，让我们开始剖析美元吧。

美国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，美国的贸易逆差高达5 610亿美元。根据美国中央情报局（CIA）编著的《世界概况》(The World Factbook)，若按贸易逆差的绝对值排名，美国排在世界各个国家的最末位。

美国出口什么

美国出口的产品包括农产品（大豆、水果、玉米），工业用品（有机化学品），生产工具（晶体管、飞机、汽车零部件、计算机、远程通信设备），以及消费品（汽车、药品）。

根据2010年世界贸易组织（WTO）提供的数据，美国出口的商品和货物的总额高达10 560亿美元，但是商业服务出口额只有4 740亿美元。WTO把美国出口的产品和服务分为如下几种类别（注意各数据之和可能不是100%）：

- 商品和货物
  - 农产品：11.3%
  - 燃料和矿产品：8.4%
  - 制造品：75.8%
- 商业服务
  - 运输：15.2%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 旅游：25.4%
- 其他商业服务：59.5%

美国向谁出口

WTO 将以下国家列为美国最大的出口目的地：

- 欧盟：20.9%
- 加拿大：19.4%
- 墨西哥：12.2%
- 中国：6.6%
- 日本：4.8%

美国进口什么

美国进口的产品包括农产品，工业用品，原油，生产工具（计算机、远程通讯设备、汽车零部件、办公软件和电力机械），以及消费品（汽车、服装、药品、家具和玩具）。

2010 年的 WTO 数据显示，美国进口的商品与货物的总额高达 16 053 亿美元，而商业服务进口的总额只有 3 306 亿美元。WTO 把美国进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.3%
  - 燃料和矿产品：19.4%
  - 制造品：69.9%
- 商业服务
  - 运输：24.4%
  - 旅游：23.9%
  - 其他商业服务：51.7%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国从谁那里进口

WTO 依据历史数据将以下国家列为美国最大的进口来源：

- 中国：19.3%
- 欧盟：17.9%
- 加拿大：14.2%
- 墨西哥：11.1%
- 日本：6.1%

美国的国债市场是否具有吸引力

美国目前的穆迪评级为 Aaa，这也是美国在过去 30 年中获得的唯一评级。它标志着美国国债市场非常具有吸引力。然而，最近穆迪公司却给予美国政府一些警告：若不解决长期债务的问题，美国将有可能失去 Aaa 评级。

美国的股票市场是否具有吸引力

美国拥有非常良好的股票市场。它是世界最大的股票市场，市场总值达 15.08 万亿美元。

美国央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

美联储（Federal Reserve）具有双重职责。美国《联邦储备法》（Federal Reserve Act）2a 部分明确规定："美国联邦储备委员会和美国联邦公开市场委员会须保持货币和信贷总量的长期增长与经济推进生产力的长期潜能相一致，以有力地促进就业最大化、保证物价稳定和长期利率适中三大目标的实现。"

至 2010 年，美联储拥有外汇储备 463.58 亿美元，黄金储备 110.41 亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国政府是否过多干预外汇市场

美国政府和美联储很少进行市场干预。实际上，他们上一次干预外汇市场的时间可以追溯到2000年11月8日。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅美国的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 美国联邦公开市场委员会（FOMC）联邦基金利率
- 非农业人口就业数据
- 失业率
- 消费者价格指数（CPI）
- 生产者价格指数（PPI）
- 国内生产总值（GDP）
- 国际贸易收支
- 国际流动资本（TIC）数据
- 耐用品订货量
- 消费者信心指数（世界大企业联合会）
- 消费者情绪指数（密歇根大学）
- 零售额
- 工厂订单量
- 供应管理协会（ISM）制造业调查报告
- 房屋开工率和建筑许可证发放量
- 成屋销售量
- 新屋销售量
- 标普凯斯希勒房价指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元是避险货币吗

是的，美元属于避险货币。金融危机时期，美国国债需求量的增加带动了美元需求量的增加，从而使美元升值。

我如何交易美元

你可以通过以下方式交易美元：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 交易所交易票据
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

加拿大元

加拿大元是外汇市场的主要货币之一。由于加拿大经济依靠商品出口，所以加拿大元也是一种“商品”货币。2010 年，加拿大是世界第 14 大经济体。

加拿大的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年加拿大的贸易逆差为 402.1 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，加拿大排在世界各个国家中的第 184 位。

加拿大出口什么

加拿大出口的产品包括汽车及其零部件、工业机械、飞机、远程通信设备、化学品、塑料、化肥、木浆、木材、原油、天然气、电力和铝。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据 2010 年 WTO 提供的数据，加拿大出口商品和货物的总额达 3 167 亿美元，而商业服务出口额为 575 亿美元。WTO 把加拿大出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：13.8%
  - 燃料和矿产品：29.4%
  - 制造品：49.6%
- 商业服务
  - 运输：15.5%
  - 旅游：23.8%
  - 其他商业服务：60.7%

加拿大向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为加拿大最大的出口目的地：

- 美国：75.0%
- 欧盟各国：8.3%
- 中国：3.1%
- 日本：2.3%
- 墨西哥：1.3%

加拿大进口什么

加拿大进口的产品包括机械设备、汽车及其零部件、原油、化学品、电力和耐用消费品。

2010 年的 WTO 数据显示，加拿大进口商品与货物的总额达 3 299 亿美元，进口商业服务的总额只有 776 亿美元。WTO 把加拿大进口的产品服务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分为如下类别：

■ 商品和货物
  ● 农产品：8.9%
  ● 燃料和矿产品：11.9%
  ● 制造品：75.5%
■ 商业服务
  ● 运输：22.3%
  ● 旅游：31.2%
  ● 其他商业服务：46.6%

加拿大从谁那里进口

WTO 将以下国家和地区列为加拿大最大的进口来源：

■ 美国：51.2%
■ 欧盟各国：12.4%
■ 中国：10.9%
■ 墨西哥：4.5%
■ 日本：3.4%

加拿大的国债市场具有吸引力吗

加拿大目前的穆迪评级为 Aaa。这一评级颁发于 2002 年 5 月 3 日，是对之前 Aa1 评级的升级。它标志着加拿大的国债市场具有吸引力。

加拿大的股票市场是否具有吸引力

加拿大的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，它是全球第 10 大股票市场，市场总值为 1.681 万亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加拿大央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

加拿大中央银行（Bank of Canada）旨在将通货膨胀率控制在2%，即处于通货膨胀控制范围(1%～3%)的中点。这一目标需要测量的数据是CPI通货膨胀率，但是加拿大中央银行希望将核心通货膨胀率作为其行动指南。他们认为，核心通货膨胀率能更好地表达通货膨胀的趋势，也能更好地预测CPI未来的总体变化。

加拿大中央银行至2010年持有外汇储备448.88亿美元，黄金储备1.53亿美元。

加拿大政府是否过多干预外汇市场

加拿大政府对外汇市场干预不多。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅加拿大的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 加拿大中央银行隔夜汇率
- 就业人口变动
- 失业率
- 消费者价格指数（CPI）
- 生产者价格指数（PPI）
- 国内生产总值（GDP）
- 国际贸易收支
- 外国证券购买量

加拿大元是避险货币吗

不是，加拿大元不是避险货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我如何交易加拿大元

你可以通过以下方式来交易加拿大元：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 交易所交易票据
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

墨西哥比索

墨西哥比索（MXN）是外汇市场上的非主流货币。依据2010年的数据，墨西哥是世界第11大经济体。

墨西哥的经济是贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，墨西哥的贸易逆差为70亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，墨西哥在世界各个国家中排名第173。

墨西哥出口什么

墨西哥出口的产品包括制成品、石油和石油产品、银、水果、蔬菜、咖啡和棉花。

根据2010年WTO提供的数据，墨西哥出口商品和货物的总额为2 296亿美元，出口商业服务的总额为154亿美元。WTO把墨西哥出口的产品和服务分为如下几种类别：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 商品和货物
  - 农产品：6.8%
  - 燃料和矿产品：15.8%
  - 制造品：75.1%
- 商业服务
  - 运输：10.5%
  - 旅游：73.1%
  - 其他商业服务：16.4%

墨西哥向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为墨西哥最大的出口目的地：

- 美国：80.7%
- 欧盟各国：5.1%
- 加拿大：3.6%
- 哥伦比亚：1.1%
- 巴西：1.1%

墨西哥进口什么

墨西哥进口的产品包括金属加工机械、钢铁制品、农业机械、电力设备、组装用汽车零件、汽车维修零件、飞机和飞机部件。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，墨西哥进口商品和服务的总额为 2 415 亿美元，而进口商业服务的总额仅为 210 亿美元。WTO 把墨西哥进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：8.6%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 燃料和矿产品：9.0%
- 制造品：80.4%

■ 商业服务

- 运输：13.6%
- 旅游：33.9%
- 其他商业服务：52.5%

墨西哥从谁进口

WTO 将以下国家和地区列为墨西哥最大的进口来源：

■ 美国：48.1%

■ 中国：13.9%

■ 欧盟各国：11.6%

■ 日本：4.9%

■ 韩国：4.7%

墨西哥的国债市场是否具有吸引力

墨西哥目前的穆迪评级为 A1。这一评级颁发于 2006 年 5 月 24 日，是对之前 Baa1 评级的升级。这表示墨西哥的国债市场具有吸引力。

墨西哥的股票市场是否具有吸引力

墨西哥的股票市场具有吸引力，但其规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界第 25 大股票市场，市场总值达 3 406 亿美元。

墨西哥央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

墨西哥中央银行（Banco de Mexico）奉行的货币政策是通过对利率和通货膨胀预期的影响，使其与创造稳定的、低通货膨胀的环境的目的相一致。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这也是墨西哥银行为创造可持续发展和长期就业的有利条件所做出的贡献。

墨西哥中央银行至2010年持有外汇储备1 120.33亿美元，黄金储备3.26亿美元。

墨西哥政府是否过多干预外汇市场

墨西哥政府偶尔会干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅墨西哥的经济数据时，你需要注意如下数据：

■ 利率

■ 就业

■ 通货膨胀

■ 国内生产总值

■ 国际贸易收支

墨西哥比索是避险货币吗

不是，墨西哥比索不是避险货币。

我如何交易墨西哥比索

你可以通过以下方式交易墨西哥比索：

■ 现货外汇

■ 外汇期货

■ 交易所交易基金

■ 现货外汇期权

■ 交易所交易外汇期权



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

巴西里尔

巴西里尔（BRL）是外汇市场上的非主流货币。依据2010年的数据，巴西是全球第7大经济体。

巴西的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，巴西的贸易逆差为527.3亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，巴西在世界各个国家中排名第186。

巴西出口什么

巴西出口的产品包括运输设备、铁矿石、大豆、鞋类、咖啡和汽车。

根据2010年WTO提供的数据，巴西出口商品和货物的总额为1 530亿美元，而出口商业服务的总额仅为262亿美元。WTO将巴西出口的商品与服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：37.7%
  - 燃料和矿产品：21.3%
  - 制造品：38.0%
- 商业服务
  - 运输：15.4%
  - 旅游：20.2%
  - 其他商业服务：64.4%

巴西向谁出口

WTO把以下国家和地区列为巴西最大的出口目的地：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 欧盟各国：22.3%
- 中国：13.2%
- 美国：10.3%
- 阿根廷：8.4%
- 日本：2.8%

巴西进口什么

巴西进口的产品包括机械、电力设备、运输设备、化学产品、石油、汽车零部件和电子产品。

根据2010年WTO提供的数据，巴西进口商品和货物的总额为1 337亿美元，而进口商业服务的总额仅为441亿美元。WTO把巴西进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.4%
  - 燃料和矿产品：17.6%
  - 制造品：75.9%
- 商业服务
  - 运输：18.1%
  - 旅游：24.7%
  - 其他商业服务：57.2%

巴西从谁那里进口

WTO将以下国家和地区列为巴西最大的进口来源：

- 欧盟各国：22.9%
- 美国：15.8%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 中国：12.5%

■ 阿根廷：8.8%

■ 日本：4.2%

巴西的国债市场是否具有吸引力

巴西目前的穆迪评级为 Baa2。这一评级颁发于 2009 年 12 月 22 日，是对之前 Baa3 评级的升级。这表示巴西的国债市场具有吸引力。

巴西的股票市场是否具有吸引力

巴西的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，它是世界第 15 大股票市场，市场总值达 1.167 万亿美元。

巴西央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

巴西中央银行（Banco Central do Brasil）的战略规划旨在保证货币购买力的稳定以及金融系统的稳固高效。

巴西中央银行至 2010 年持有外汇储备 2 759.68 亿美元，黄金储备 14.95 亿美元。

巴西政府是否过多干预外汇市场

巴西政府偶尔会干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅巴西的经济数据时，你需要注意如下数据：

■ 利率

■ 就业

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 通货膨胀
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

巴西里尔是避险货币吗

不是，巴西里尔不是避险货币。

我如何交易巴西里尔

你可以通过以下方式交易巴西里尔：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign exchange



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

06

第六章 西欧国家和地区的货币

我们为什么要关心一个国家的货币是否是避险货币？这是因为货币规避风险的能力会影响经济危机时期货币的交易方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欧元

欧元是欧元区的官方货币。注意，请不要混淆“欧元区”与“欧盟”这两个概念，后者比前者拥有更多的成员国。

欧元区成立于 1999 年 1 月 1 日，它的创始成员国包括：

奥地利、比利时、芬兰、法国、德国、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、西班牙。

后来加入欧元区的国家必须满足以下几个条件。

（1）以欧元区三个通货膨胀率最低的成员国的平均通货膨胀率为基准，申请国的通货膨胀率上限不得高于基准 1.5%。

（2）政府赤字占 GDP 的比重小于 3%。

（3）货币在欧洲汇率机制的调控下至少保持两年的稳定。

（4）以欧元区三个通货膨胀率最低的成员国的平均长期利率为基准，申请国的长期利率上限不高于基准 2%。

希腊于 2001 年 1 月 1 日加入欧元区；斯洛文尼亚于 2007 年 1 月 1 日加入；斯洛伐克于 2009 年 1 月 1 日加入；爱沙尼亚于 2011 年 1 月 1 日加入。

除了前面提到的国家，还有一些国家尽管不是欧元区成员，但也在使用欧元。

评估欧元时，哪些国家应重点考虑

在评估欧元时，你必须记住：重要的不仅是欧元区这个整体，还包括欧元区每个国家自身的健康度和稳定性。

如果你想知道哪些国家主导了欧元区的经济活动，答案就在下面：

■ 德国：世界第 5 大经济体

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 法国：世界第 9 大经济体

■ 意大利：世界第 10 大经济体

■ 西班牙：世界第 11 大经济体

如果你想知道哪些国家由于自身债台高筑、主权债券市场不稳定而对欧元区造成了不良影响，答案就是“欧猪五国”(PIIGS)，包括葡萄牙、爱尔兰、意大利、希腊和西班牙。2010 年欧洲主权债务危机始于希腊，然后蔓延至爱尔兰。在本书编写之时，投资者正惶恐此次危机是否会依次殃及葡萄牙、西班牙，最终波及到意大利及其他国家。

欧元区虽然有统一的货币政策，却没有统一的财政政策——这也是他们目前面临的一个重要问题。我们即将深入讨论这个问题，但是现在你需要知道的是尽管欧元成功地主导了外汇市场，但它还是面临着一些潜在危险。

希望以上介绍能让你对欧元和欧元区有一个总体的认识。下面我们要将注意力集中到欧元区前三大经济体：德国、法国、意大利。

欧盟各国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年德国的贸易顺差为 1 623 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，德国在世界各个国家中排名第 3。

截至 2010 年法国的贸易逆差为 532.9 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，法国在世界各个国家中排名第 187。

截至 2010 年意大利的贸易顺差为 619.8 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，意大利在世界各个国家中排名第 188。

欧盟各国出口什么

德国出口的产品包括机械、交通工具、化学品、金属、制造品、食品和纺织品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据 2010 年 WTO 提供的数据，德国出口商品和货物的总额高达 11 264 亿美元，而出口商业服务的总额仅为 2 266 亿美元。WTO 将德国出口的商品与服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.9%
  - 燃料和矿产品：4.7%
  - 制造品：86.1%
- 商业服务
  - 运输：22.9%
  - 旅游：15.3%
  - 其他商业服务：61.7%

法国出口的产品包括机械、运输设备、飞机、塑料、化学品、医药品、钢铁和饮料。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，法国出口商品和货物的总额为 4 847 亿美元，出口商业服务的总额为 1 425 亿美元。WTO 将法国出口的商品与服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：13.2%
  - 燃料和矿产品：5.8%
  - 制造品：79.0%
- 商业服务
  - 运输：22.5%
  - 旅游：34.7%
  - 其他商业服务：42.8%

意大利出口的产品包括工程产品、纺织品、服装、生产机械、汽车、运输设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

备、化学品、食品、饮料、烟草、矿产品和有色金属。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，意大利出口商品和货物的总额为 4 058 亿美元，出口商业服务的总额为 1 146 亿美元。WTO 将意大利出口的商品与服务分为如下几种类别：

■ 商品和货物

- 农产品：8.9%
- 燃料和矿产品：5.5%
- 制造品：83.5%

■ 商业服务

- 运输：13.4%
- 旅游：39.8%
- 其他商业服务：46.8%

欧盟各国向谁出口

WTO 把以下国家与地区列为德国最大的出口目的地：

■ 欧盟各国：62.9%

■ 美国：6.7%

■ 中国：4.5%

■ 瑞士：4.4%

■ 俄罗斯：2.5%

WTO 把以下国家与地区列为法国最大的出口目的地：

■ 欧盟各国：62.0%

■ 美国：5.9%

■ 瑞士：3.0%

■ 中国：2.4%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 俄罗斯：1.5%

WTO 把以下国家与地区列为意大利最大的出口目的地：

■ 欧盟各国：56.9%

■ 美国：5.9%

■ 瑞士：4.7%

■ 中国：2.3%

■ 俄罗斯：2.2%

欧盟各国进口什么

德国进口的产品包括机械、交通工具、化学品、食品、纺织品和金属。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，德国进口商品和货物的总额高达 9 383 亿美元，而进口商业服务的总额仅为 2 531 亿美元。WTO 把德国进口的产品和服务分为如下几种类别：

■ 商品和货物

- 农产品：10.3%
- 燃料和矿产品：14.9%
- 制造品：72.7%

■ 商业服务

- 运输：20.7%
- 旅游：32.0%
- 其他商业服务：47.3%

法国进口的产品包括机械设备、交通工具、原油、飞机、塑料和化学品。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，法国进口商品和货物的总额为 5 598 亿美元，而进口商业服务的总额仅为 1 264 亿美元。WTO 把德国进口的产品和服务分为如下几种类别：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 商品和货物
  - 农产品：10.4%
  - 燃料和矿产品：15.0%
  - 制造品：74.0%
- 商业服务
  - 运输：26.1%
  - 旅游：30.5%
  - 其他商业服务：43.3%

意大利进口的产品包括工程产品、化学品、运输设备、能源产品、矿产品和有色金属、纺织品、服装、食品、饮料和烟草。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，意大利进口商品和货物的总额为 4 127 亿美元，而进口商业服务的总额仅为 1 146 亿美元。WTO 把意大利进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：12.5%
  - 燃料和矿产品：21.1%
  - 制造品：65.2%
- 商业服务
  - 运输：20.0%
  - 旅游：24.3%
  - 其他商业服务：55.7%

欧盟各国从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为德国最大的进口来源：

- 欧盟各国：58.3%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 中国：8.3%

■ 美国：5.9%

■ 瑞士：4.2%

■ 俄罗斯：3.7%

WTO 将以下国家与地区列为法国最大的进口来源：

■ 欧盟各国：60.3%

■ 中国：7.6%

■ 美国：6.4%

■ 瑞士：2.5%

■ 俄罗斯：2.4%

WTO 将以下国家与地区列为意大利最大的进口来源：

■ 欧盟各国：57.1%

■ 中国：6.5%

■ 俄罗斯：4.1%

■ 瑞士：3.5%

■ 利比亚：3.4%

欧盟各国的国债市场是否具有吸引力

欧元区在这方面很独特，因为他们没有一个统一的国债市场。相反，欧元区每个成员国都有自己的国债市场——这也是导致 2010 年那场始于希腊，而后蔓延至爱尔兰的主权债务危机的一部分原因。所以，你在研究欧元区国债市场时必须把各个成员国分开来看。要记住，一环薄弱，全局必垮。

然而，穆迪目前给欧元区的累计评级是 Aaa 级别。这也是欧元区第一次也是唯一一次得到的评级，它表示欧元区各国的国债市场大多具有吸引力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欧盟各国的股票市场是否具有吸引力

欧元区的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，法国是世界第 6 大股票市场，市场总值达 1.972 万亿美元；德国是世界第 9 大股票市场，市场总值达 1.298 万亿美元；西班牙是世界第 11 大股票市场，市场总值达 1.297 万亿美元。

欧盟各国央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

欧洲中央银行（European Central Bank）的首要目标是通过把通货膨胀率控制在靠近且低于 2%，使货币价格达到稳定。

截至 2010 年欧洲中央银行持有外汇储备 536.99 亿美元，黄金储备 223.05 亿美元。

欧盟各国政府是否过多干预外汇市场

欧盟和欧洲央行很少进行市场干预。实际上，他们上一次干预市场的时间可追溯到 2000 年 11 月 3 日。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅欧元区的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 欧洲中央银行最低投标利率
- 国内生产总值初值
- 国际贸易收支
- 德国失业率
- 德国工业生产
- 德国欧洲经济研究中心（ZEW）经济信心指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 德国经济研究所（IFO）商业景气指数
- 消费者价格指数初步数据
- 消费者价格指数

欧元是避险货币吗

不是，欧元不是避险货币。

我如何交易欧元

你可以通过以下方式交易欧元：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 交易所交易票据
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

英镑

英镑是外汇市场上的主要货币之一。由于英国经济与欧洲经济联系紧密，所以英镑和欧元一般呈正相关。

依据2010年的数据，英国是世界第8大经济体。

英国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年英国的贸易逆差为403.4亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，英国在世界各个国家中排名第185。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英国出口什么

英国出口的产品包括制成品、燃料、化学品、食品、饮料和烟草。

根据2010年WTO提供的数据，英国出口商品和货物的总额为3 525亿美元，出口商业服务的总额为2 333亿美元。WTO把英国出口的产品和服务分为如下几种类别：

- ■ 商品和货物
  - ● 农产品：7.4%
  - ● 燃料和矿产品：14.4%
  - ● 制造品：73.0%
- ■ 商业服务
  - ● 运输：14.3%
  - ● 旅游：13.0%
  - ● 其他商业服务：72.7%

英国向谁出口

WTO把以下国家与地区列为英国最大的出口目的地：

- ■ 欧盟各国：54.8%
- ■ 美国：14.9%
- ■ 中国：2.3%
- ■ 瑞士：1.7%
- ■ 加拿大：1.6%

英国进口什么

英国进口的产品包括制成品、机械、燃料和食品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据2010年WTO提供的数据，英国进口商品和货物的总额为4 817亿美元，进口商业服务的总额为1 609亿美元。WTO把英国进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：12.1%
  - 燃料和矿产品：13.1%
  - 制造品：69.9%
- 商业服务
  - 运输：17.7%
  - 旅游：30.4%
  - 其他商业服务：51.9%

英国从谁那里进口

WTO把以下国家与地区列为英国最大的进口来源：

- 欧盟各国：52.7%
- 美国：9.7%
- 中国：9.0%
- 挪威：4.8%
- 日本：2.0%

英国的国债市场是否具有吸引力

英国目前的穆迪评级为Aaa。这也是英国在过去30年中得到的唯一评级。它标志着英国的国债市场具有吸引力。

英国的股票市场是否具有吸引力

英国的股票市场具有吸引力。依据2010年的数据，英国是世界第5大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票市场，市场总值高达2.796万亿美元。

英国央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

英格兰银行（Bank of England）有两个核心目标：货币稳定和财政稳定。

货币稳定表示货币的价格稳定（低通货膨胀）及信贷稳定。货币价格稳定一般体现在政府的通货膨胀目标上。为实现这一目标，英格兰银行需要其货币政策委员会制定决议。

稳定的金融体系对经济的健康和繁荣来说至关重要。人民要有信心相信，金融系统是健康稳定的，并且能为整体经济的运行提供重要支持。有一点很重要，金融系统不可以被一些局部问题摧毁。

英格兰银行的法定目标是“助力于保护和增加英国金融系统的稳定性”。它的手段包括：风险评估与降低，市场情报功能，支付系统监督，银行业和市场运作，对陷入困境的银行进行调解，以及在某些特殊情况下扮演最后贷款人的角色。

截至2010年，英格兰银行持有外汇储备434.89亿美元，黄金储备140.67亿美元。

英国政府是否过多干预外汇市场

不是，英国政府干预得很少。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅英国的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 英格兰银行官方利率
- 失业金申请人数变化
- 消费者价格指数
- 生产者价格指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 国内生产总值

■ 零售额

■ 国际贸易收支

■ 制造业采购经理人指数（PMI）

■ 哈利法克斯房屋价格指数（HPI）

英镑是避险货币吗

不是，英镑不是避险货币。

我如何交易英镑

你可以通过以下方式交易英镑：

■ 现货外汇

■ 外汇期货

■ 交易所交易基金

■ 交易所交易票据

■ 现货外汇期权

■ 交易所交易外汇期权

瑞士法郎

瑞士法郎是外汇市场的主要货币之一，同时也是目前最优质的避险货币。依据 2010 年的数据，瑞士是世界第 36 大经济体。

瑞士的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，瑞士的贸易顺差为 493.5 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，瑞士在世界各个国家中排名第 7。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

瑞士出口什么

瑞士出口的产品包括机械、化学品、金属、手表和农产品。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，瑞士出口商品和货物的总额为 1 729 亿美元，但是出口商业服务的总额只有 688 亿美元。WTO 把瑞士出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：4.2%
  - 燃料和矿产品：5.6%
  - 制造品：89.4%
- 商业服务
  - 运输：8.2%
  - 旅游：20.3%
  - 其他商业服务：71.5%

瑞士向谁出口

WTO 把以下国家和地区列为瑞士最大的出口目的地：

- 欧盟各国：59.7%
- 美国：10.0%
- 日本：3.8%
- 中国：2.3%
- 中国香港地区：2.9%

瑞士国家进口什么

瑞士进口的产品包括机械、化学品、交通工具、金属、农产品和纺织品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据 2010 年 WTO 提供的数据，瑞士进口商品和货物的总额为 1 557 亿美元，进口商业服务的总额为 55 亿美元。WTO 把瑞士进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：7.3%
  - 燃料和矿产品：11.4%
  - 制造品：80.6%
- 商业服务
  - 运输：20.6%
  - 旅游：30.7%
  - 其他商业服务：48.7%

瑞士从谁那里进口

WTO 把以下国家和地区列为瑞士最大的进口来源：

- 欧盟各国：78.0%
- 美国：5.8%
- 中国：3.0%
- 日本：2.1%
- 越南：1.3%

瑞士的国债市场是否具有吸引力

瑞士目前的穆迪评级为 Aaa。这也是瑞士在过去 30 年中得到的唯一评级。它标志着瑞士的国债市场具有吸引力。

瑞士的股票市场是否具有吸引力

瑞士的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，它是世界第 20 大股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票市场，市场总值达 1.071 万亿美元。

瑞士央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

瑞士国家银行（Swiss National Bank）的货币政策战略由三部分组成：第一，瑞士国家银行有权解释货币稳定的定义；第二，瑞士国家银行货币政策的决议以中期通货膨胀预期为基准；第三，瑞士国家银行建立了一套操作目标范围作为其参考利率，即三月期伦敦银行间拆放款利率（LIBOR）。

截至 2010 年，瑞士国家银行持有外汇储备 2 172.27 亿美元，黄金储备 471.61 亿美元。

瑞士政府是否过多干预外汇市场

瑞士政府偶尔会干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅瑞士的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 利率
- 销售额
- KOF 经济晴雨表
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

瑞士法郎是避险货币吗

是的，瑞士法郎是避险货币。极度稳定的经济和黄金的支撑使得瑞士法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

郎成为市场艰难动荡时期有力的投资选择。

我如何交易瑞士法郎

你可以通过以下方式交易瑞士法郎：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 交易所交易票据
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

瑞典克朗

瑞典克朗是外汇市场上的非主流货币。

依据2010年的数据，瑞典是世界第32大经济体。

瑞典的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，瑞典的贸易顺差为216.8亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，瑞士在世界各个国家中排名第16。

瑞典出口什么

瑞典出口的产品包括机械、汽车、纸制品、纸浆和木材产品、铁、钢铁产品和化学品。

根据2010年WTO提供的数据，瑞典出口商品和货物的总额为1 312亿美元，出口商业服务的总额为608亿美元。WTO把瑞典出口的产品和服务分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：9.2%
  - 燃料和矿产品：10.3%
  - 制造品：79.5%
- 商业服务
  - 运输：15.8%
  - 旅游：20.0%
  - 其他商业服务：64.3%

瑞典向谁出口

WTO 把以下国家和地区列为瑞典最大的出口目的地：

- 欧盟各国：58.2%
- 挪威：10.5%
- 美国：6.4%
- 中国：3.1%
- 俄罗斯：1.4%

瑞典进口什么

瑞典进口的产品包括机械、石油和石油制品、化学品、汽车、钢铁、食品和服装。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，瑞士进口商品和货物的总额达 1 198 亿美元，而进口商业服务的总额仅为 458 亿美元。WTO 把瑞典进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 农产品：11.7%
- 燃料和矿产品：14.7%
- 制造品：73.3%

■ 商业服务

- 运输：16.0%
- 旅游：27.3%
- 其他商业服务：56.7%

瑞典从谁那里进口

WTO 把以下国家与地区列为瑞典最大的进口来源：

■ 欧盟各国：69.0%

■ 挪威：9.0%

■ 中国：3.8%

■ 美国：3.8%

■ 俄罗斯：3.4%

瑞典的国债市场是否具有吸引力

瑞典目前的穆迪评级为 Aaa。这一评级颁发于 2002 年 4 月 4 日，是对之前 Aa1 评级的升级。它标志着瑞典的国债市场具有吸引力。

瑞典的股票市场是否具有吸引力

瑞典的股票市场具有吸引力，但其规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界第 22 大股票市场，市场总值为 4 323 亿美元。

瑞典央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

瑞典中央银行（Sveriges Riksbank）负责货币政策的实施，其货币政策

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的目的在于维持稳定的低通货膨胀水平。此外，它的另一个职责是保证各种经济支付安全有效地进行。

截至 2010 年，瑞典中央银行持有外汇储备 379.18 亿美元，黄金储备 57.35 亿美元。

瑞典政府是否过多干预外汇市场

不是，瑞典政府很少干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅瑞典的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

瑞典克朗是避险货币吗

不是，瑞典克朗不是避险货币。

我如何交易瑞典克朗

你可以通过以下方式交易瑞典克朗：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挪威克朗

挪威克朗（NOK）是外汇市场上的非主流货币。由于挪威是重要的石油出口国，所以挪威克朗的价格与石油价格紧密联系。

依据 2010 年的数据，挪威是世界第 42 大经济体。

挪威的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，挪威的贸易顺差为 602.3 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，挪威在世界各个国家中排名第 5。

挪威出口什么

挪威出口的产品包括石油和石油产品、机械、设备、金属、轮船、化学品和鱼类。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，挪威出口商品和货物的总额为 1 209 亿美元，而出口商业服务的总额仅为 380 亿美元。WTO 把挪威出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.6%
  - 燃料和矿产品：68.0%
  - 制造品：19.6%
- 商业服务
  - 运输：41.8%
  - 旅游：10.7%
  - 其他商业服务：47.6%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挪威向谁出口

WTO 把以下国家与地区列为挪威最大的出口目的地：

- 欧盟各国：80.4%
- 美国：4.8%
- 加拿大：2.1%
- 中国：2.0%
- 韩国：1.9%

挪威进口什么

挪威进口的产品包括机械设备、化学品、金属和食品。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，挪威进口商品和货物的总额达 693 亿美元，而进口商业服务总额仅为 376 亿美元。WTO 把挪威进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：9.5%
  - 燃料和矿产品：10.3%
  - 制造品：75.8%
- 商业服务
  - 运输：26.3%
  - 旅游：32.6%
  - 其他商业服务：41.1%

挪威从谁那里进口

WTO 把以下国家与地区列为挪威最大的进口来源：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 欧盟各国：66.3%
- 中国：7.8%
- 美国：6.2%
- 日本：2.5%
- 加拿大：2.2%

挪威的国债市场是否具有吸引力

挪威目前的穆迪评级为 Aaa。这一评级颁发于 1997 年 9 月 30 日，是对之前 Aa1 评级的升级。它标志着挪威的国债市场具有吸引力。

挪威的股票市场是否具有吸引力

挪威的股票市场具有吸引力，但其规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界第 32 大股票市场，市场总值为 2 772 亿美元。

挪威央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

挪威银行（Norges Bank）的各项活动受到 1985 年《挪威银行法案》（Norges Bank Act）的监管。该法案申明：挪威银行是财政、信贷和外汇政策的执行和咨询机构，它有义务发行纸币和硬币，推动支付系统在国内和海外的有效运行，并监督货币、信贷和外汇市场。同时，该法案还授权挪威银行履行中央银行的职责。

截至 2010 年，挪威银行持有外汇储备 390.73 亿美元，但没有黄金储备。

挪威政府是否过多干预外汇市场

不是，挪威政府很少干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅挪威的经济数据时，你需要注意如下数据：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

挪威克朗是避险货币吗

不是，挪威克朗不是避险货币。

我如何交易挪威克朗

你可以通过以下方式交易挪威克朗：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

丹麦克朗

丹麦克朗（DKK）是外汇市场上的非主流货币。你需要知道，丹麦克朗与欧元挂钩，1 欧元等于 7.26 丹麦克朗。

丹麦的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，丹麦的贸易顺差为 143.5 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，丹麦在世界各个国家中排名第 21。

丹麦出口什么

丹麦出口的产品包括机械、仪器、肉类和肉制品、奶制品、鱼类、药品、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家具和风车。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，丹麦出口商品和货物的总额为 933 亿美元，出口商业服务的总额为 550 亿美元。WTO 把丹麦出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：22.2%
  - 燃料和矿产品：10.2%
  - 制造品：64.9%
- 商业服务
  - 运输：61.5%
  - 旅游：11.6%
  - 其他商业服务：27.0%

丹麦向谁出口

WTO 把以下国家与地区列为挪威最大的出口目的地：

- 欧盟各国：61.5%
- 挪威：6.2%
- 美国：5.4%
- 中国：2.1%
- 日本：1.5%

丹麦进口什么

丹麦进口的产品包括机械、设备、原材料、工业半成品、化学品、谷物、食品和消费品。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，挪威进口商品和货物的总额为 829 亿美元，进口商业服务的总额为 510 亿美元。WTO 把丹麦进口的产品和服务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：16.2%
  - 燃料和矿产品：7.9%
  - 制造品：74.2%
- 商业服务
  - 运输：51.1%
  - 旅游：18.1%
  - 其他商业服务：30.8%

丹麦从谁那里进口

WTO 把以下国家与地区列为丹麦最大的进口来源：

- 欧盟各国：69.9%
- 中国：6.5%
- 挪威：5.3%
- 美国：3.4%
- 新加坡：1.9%

丹麦的国债市场是否具有吸引力

丹麦目前的穆迪评级为 Aaa。这一评级颁发于 1999 年 8 月 23 日，是对之前 Aa1 评级的升级。它标志着挪威的国债市场具有吸引力。

丹麦的股票市场是否具有吸引力

丹麦的股票市场具有吸引力，但其规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界第 31 大股票市场，市场总值达 1 869 亿美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丹麦央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

丹麦国家银行（Danmarks Nationalbank）负责国家货币政策的实行。它通过制定货币政策利率（即贴现率）、活期利率、贷款利率和存单利率来执行货币政策。利率由丹麦国家银行理事会决定，并且可根据需求随时更改。

截至2010年，丹麦国家银行持有外汇储备643.98亿美元，黄金储备30.17亿美元。

丹麦政府是否过多干预外汇市场

丹麦政府很少干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅丹麦的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

丹麦克朗是避险货币吗

不是的，丹麦克朗不是避险货币。

我如何交易丹麦克朗

你可以通过以下方式交易丹麦克朗：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 现货外汇期权

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

07

第七章 亚洲国家和地区的货币

我们为什么要关心一个国家的股票市场是否具有吸引力呢？因为倘若一国的股票市场具有吸引力，那么它通常就能吸引大量的海外投资。一般情况下，当投资增加时，货币会因其需求量增加而升值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日元

日元（JPY）是外汇市场的主要货币之一。日本在过去十年一直保持低利率，日元因此成为短边套利交易的目标。由于日本几乎完全依赖石油进口，所以日元价格对石油价格的变化很敏感。

依据 2010 年的数据，日元是世界第 3 大经济体，同时也是世界第 2 大贸易顺差国。

日本的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，日本的贸易顺差高达 1 823 亿美元。根据美国中央情报局编写的《世界概况》，日本在世界各个国家中排名第 2。

日本出口什么

日本出口的产品包括运输设备、汽车、半导体、电子机械和化学品。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，日本商品和货物的出口额高达 5 807 亿美元，而商业服务的出口额仅为 1 259 亿美元。WTO 把日本出口的产品和服务分为如下几种类别：

■ 商品和货物
- 农产品：1.4%
- 燃料和矿产品：4.4%
- 制造品：87.5%

■ 商业服务
- 运输：25.1%
- 旅游：8.2%
- 其他商业服务：66.7%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日本向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为日本最大的出口目的地：

- 中国：18.9%
- 美国：16.4%
- 欧盟各国：12.5%
- 韩国：8.1%
- 中国台湾地区：6.3%

日本进口什么

日本进口的产品包括机械设备、燃料、食品、化学品、纺织品和原材料。

2010 年 WTO 数据显示，日本进口的商品与货物的总额达 5 520 亿美元，而进口商业服务的总额只有 1 470 亿美元。WTO 把日本进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：12.3%
  - 燃料和矿产品：34.0%
  - 制造品：51.8%
- 商业服务
  - 运输：27.6%
  - 旅游：17.2%
  - 其他商业服务：55.2%

日本从谁那里进口

WTO 将以下国家和地区列为日本最大的进口来源：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 中国：22.2%
- 美国：11.0%
- 欧盟各国：10.7%
- 澳大利亚：6.3%
- 沙特阿拉伯：5.3%

日本的国债市场是否具有吸引力

日本目前的穆迪评级为 Aaa。这一评级颁发于 2002 年 10 月 20 日，是对之前 Aa1 评级的升级。它标志着日本的国债市场具有吸引力。

日本的股票市场是否具有吸引力

日本的股票市场具有非常强的吸引力。依据 2010 年的数据，它是世界第 3 大股票市场，市场总值达 3.378 万亿美元。

日本央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

日本银行（Bank of Japan）旨在发行货币，实行货币和汇率调控，确保银行和各金融机构的资金结算顺利进行，以此来维系金融系统的稳定。

截至 2010 年，日本银行持有外汇储备 10 358.17 亿美元，黄金储备 346.95 亿美元。

日本政府是否过多干预外汇市场

日本财政部（Ministry of Finance）和日本银行有干预市场的记录——这是你在开始交易日元前需要知道的事。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅日本的经济数据时，你需要注意如下几种数据：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 日本银行隔夜拆借利率
- 大型制造业指数
- 东京核心消费者价格指数
- 先期国内生产总值
- 国际贸易收支

日元是避险货币吗

是的，日元是避险货币。日本政府债券持有者大多是其本国投资者，所以当投资者信心受到政治和经济因素打击时，资金外流的风险较低。

我如何交易日元

你可以通过以下方式来交易日元：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 交易所交易票据
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

韩元

韩元（KRW）是外汇市场上的非主流货币。

依据 2010 年的数据，韩国是世界第 20 大经济体。

韩国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，韩国的贸易顺差为 363.5 亿美元。根据美国中央情报局编

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

写的《世界概况》，韩国在世界各个国家中排名第 12。

韩国出口什么

韩国出口的产品包括半导体、无线通信设备、汽车、计算机、钢铁、轮船和石油化工品。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，韩国商品和货物的出口额达 3 635 亿美元，而商业服务的出口额仅为 573 亿美元。WTO 把韩国出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：2.0%
  - 燃料和矿产品：8.4%
  - 制造品：88.7%
- 商业服务
  - 运输：50.5%
  - 旅游：16.5%
  - 其他商业服务：33.0%

韩国向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为韩国最大的出口目的地：

- 中国：23.9%
- 欧盟各国：12.8%
- 美国：10.4%
- 日本：6.0%
- 中国香港地区：5.4%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

韩国进口什么

韩国进口的产品包括机械、电子产品和电气设备、石油、钢铁、有机化学品和塑料。

2010 年的 WTO 数据显示，韩国进口的商品和货物的总额达 3 231 亿美元，而进口商业服务的总额只有 750 亿美元。WTO 把韩国进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.5%
  - 燃料和矿产品：35.5%
  - 制造品：57.6%
- 商业服务
  - 运输：31.2%
  - 旅游：17.8%
  - 其他商业服务：51.1%

韩国从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为韩国最大的进口来源：

- 中国：16.8%
- 日本：15.3%
- 欧盟各国：10.0%
- 美国：9.0%
- 沙特阿拉伯：6.1%

韩国的国债市场是否具有吸引力

韩国目前的穆迪评级为 Aa2。这一评级颁发于 2010 年 4 月 14 日，是对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之前 A1 评级的升级。它表示韩国的国债市场具有吸引力。

韩国的股票市场是否具有吸引力

韩国的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，它是世界第 17 大股票市场，市场总值达 8 365 亿美元。

韩国央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

一个国家货币政策的目标会根据经济情况的不同而改变，韩国的货币政策目标就是如此。如今，物价稳定成为韩国货币政策的首要目标——它源于这样一种理念，即货币政策的最终目标是经济可持续发展，但是它只有在物价稳定的前提下才能实现。如果通货膨胀加速，未来的不确定性就会增加，整体经济活动就会被抑制。同样，经济效率也会因为收入和资源的不合理分配而下降。

和大多数中央银行一样，韩国银行（Bank of Korea）把稳定物价作为其货币政策的首要目标。现行的《韩国银行法案》(Bank of Korea Act）明确提出韩国银行成立的目的是稳定物价，并规定韩国银行应通过设立通货膨胀目标来达到稳定物价的目的。

截至 2010 年，韩国银行持有外汇储备 2 892.77 美元，黄金储备 8 000 万美元。

韩国政府是否过多干预外汇市场

韩国政府偶尔会干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅韩国的经济数据时，你需要注意如下数据：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 利率

■ 就业率

■ 通货膨胀率

■ 国内生产总值

■ 国际贸易收支

韩元是避险货币吗

不是，韩元不是避险货币。

我如何交易韩元

你可以通过以下方式来交易韩元：

■ 现货外汇

■ 外汇期货

新加坡元

新加坡元（SDG）是外汇市场上的非主流货币。

关于新加坡元，你首先要知道的是，它与一揽子货币挂钩，并控制在一个狭窄的交易区内。没人知道这一揽子货币的组成和各自的比重，唯一能知道的是这些货币来自新加坡的几个大贸易伙伴。

依据2010年的数据，新加坡是世界第40大经济体。

新加坡的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，新加坡的贸易顺差为404.4亿美元。根据美国中央情报局编写的《世界概况》，新加坡在世界各个国家排名第9。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新加坡出口什么

新加坡出口的产品包括机械设备（包括电子产品）、消费品、药品与其他化学品以及矿物燃料。

根据2010年WTO提供的数据，新加坡的商品和货物的出口额为2 698亿美元，而商业服务的出口额仅为878亿美元。WTO把新加坡出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：2.3%
  - 燃料和矿产品：16.3%
  - 制造品：73.2%
- 商业服务
  - 运输：35.0%
  - 旅游：10.5%
  - 其他商业服务：54.6%

新加坡向谁出口

WTO将以下国家和地区列为新加坡最大的出口目的地：

- 中国香港地区：11.6%
- 马来西亚：11.5%
- 中国：9.7%
- 印度尼西亚：9.7%
- 欧盟各国：9.6%

新加坡进口什么

新加坡进口的产品包括机械设备、矿物燃料、化学品、食品和消费品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2010年的WTO数据显示，新加坡进口的商品和货物的总额达2 458亿美元，而进口商业服务的总额只有814亿美元。WTO把新加坡进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：3.6%
  - 燃料和矿产品：26.3%
  - 制造品：66.1%
- 商业服务
  - 运输：32.5%
  - 旅游：19.4%
  - 其他商业服务：48.1%

新加坡从谁那里进口

WTO将以下国家与地区列为新加坡最大的进口来源：

- 欧盟各国：13.8%
- 美国：11.9%
- 马来西亚：11.6%
- 中国：10.5%
- 日本：7.6%

新加坡的国债市场是否具有吸引力

新加坡目前的穆迪评级为Aaa。这一评级颁发于2002年6月14日，是对之前Aa1评级的升级。它表示新加坡的国债市场具有吸引力。

新加坡的股票市场是否具有吸引力

新加坡的股票市场具有吸引力。依据2010年的数据，它是世界第22大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票市场，市场总值达 4 748 亿美元。

新加坡央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore）负责维持价格稳定。截至 2010 年，它持有外汇储备 2 226.94 亿美元，黄金储备 2.12 亿美元。

新加坡政府是否过多干预外汇市场

新加坡金融管理局密切关注新加坡元的动向，只要新加坡元超过规定的交易区间，它就会进行市场干预。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅新加坡的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

新加坡元是避险货币吗

不是，新加坡元不是避险货币。

我如何交易新加坡元

你可以通过以下方式来交易新加坡元：

- 现货外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

印度卢比

印度卢比（INR）是外汇市场上的非主流货币。

依据2010年的数据，印度是世界第4大经济体。

印度的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，印度的贸易逆差为269.1亿美元。根据美国中央情报局的《世界概况》，印度在世界各个国家排名第181。

印度出口什么

印度出口的产品包括石油产品、宝石、机械、钢铁、化学品、交通工具和服装。

根据2010年WTO提供的数据，印度的商品和货物的出口额为1 626亿美元，而商业服务的出口额仅为874亿美元。WTO把印度出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：10.2%
  - 燃料和矿产品：20.6%
  - 制造品：66.0%
- 商业服务
  - 运输：12.3%
  - 旅游：12.1%
  - 其他商业服务：75.6%

印度向谁出口

WTO将以下国家和地区列为印度最大的出口目的地：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 欧盟各国：20.5%

■ 阿拉伯联合酋长国：14.4%

■ 美国：10.8%

■ 中国：5.9%

■ 中国香港地区：4.0%

印度进口什么

印度进口的产品包括原油、宝石、机械、化肥、钢铁和化学品。

2010 年的 WTO 数据显示，印度进口的商品和货物的总额达 2 496 亿美元，而进口商业服务的总额只有 798 亿美元。WTO 把印度进口的产品和服务分为如下类别：

■ 商品和货物

● 农产品：5.6%

● 燃料和矿产品：37.6%

● 制造品：46.6%

■ 商业服务

● 运输：43.4%

● 旅游：11.6%

● 其他商业服务：45.0%

印度从谁那里进口

WTO 将以下国家和地区列为印度最大的进口来源：

■ 欧盟各国：14.4%

■ 中国：11.5%

■ 阿拉伯联合酋长国：7.4%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 美国：6.0%
- 沙特阿拉伯：5.4%

印度的国债市场是否具有吸引力

印度目前的穆迪评级为Baa2。这一评级颁发于2006年5月24日，是对之前Ba1评级的升级。它表示印度的国债市场具有吸引力。

印度的股票市场是否具有吸引力

印度的股票市场具有吸引力。依据2010年的数据，它是世界第14大股票市场，市场总值达11 790亿美元。

印度央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

印度储备银行（Reserve Bank of Inida）拥有以下四种目标：

1. 保持货币稳定，保证生产部门有足够的信贷流；
2. 维持公众对金融系统的信心，保障储户利益，向公众提供低成本的银行服务；
3. 促进对外贸易和境外支付，推进印度外汇市场的有序发展并对其进行维护；
4. 提供给公众优质而足量的纸币和硬币。

截至2010年，印度储备银行持有外汇储备2 678.14亿美元，黄金储备224.7亿美元。

印度政府是否过多干预外汇市场

印度政府偶尔会干预市场。

哪些经济数据才是重要的

当你在查阅印度的经济数据时，你需要注意如下数据：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

印度卢比是避险货币吗

不是，印度卢比不是避险货币。

我如何交易印度卢比

你可以通过以下方式来交易印度卢比：

- 现货外汇
- 交易所交易基金
- 交易所交易票据

人民币

在2005年7月21日之前，1美元可兑换8.11元人民币。而在本书编写时，人民币价值上升到了1美元兑6.60元人民币。

依据2010年的数据，中国是世界第2大经济体。

中国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，中国的贸易顺差为2 725亿美元。根据美国中央情报局的《世界概况》，中国排在世界各个国家的首位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中国出口什么

中国出口的产品包括电力和其他机械、数据处理设备、服装、钢铁、光学和医疗设备。

根据 2010 年 WTO 提供的数据，中国的商品和货物的出口额为 12 015 亿美元，而商业服务的出口额仅为 1 286 亿美元。WTO 把中国出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：3.4%
  - 燃料和矿产品：2.9%
  - 制造品：93.6%
- 商业服务
  - 运输：18.4%
  - 旅游：30.9%
  - 其他商业服务：50.8%

中国向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为中国最大的出口目的地：

- 欧盟各国：19.7%
- 美国：18.4%
- 中国香港地区：13.8%
- 日本：8.1%
- 韩国：4.5%

中国进口什么

中国进口的产品包括电力及其他机械、石油、矿物燃料、化学设备、医

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

疗设备、金属矿石、塑料和有机化学品。

2010 年的 WTO 数据显示，中国进口的商品和货物的总额达 1 338 亿美元，而进口商业服务的总额只有 378 亿美元。WTO 把中国进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：7.6%
  - 燃料和矿产品：24.9%
  - 制造品：67.1%
- 商业服务
  - 运输：29.5%
  - 旅游：27.6%
  - 其他商业服务：42.9%

中国从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为中国最大的进口来源：

- 日本：13.0%
- 欧盟各国：12.7%
- 韩国：10.2%
- 美国：8.6%

中国的国债市场是否具有吸引力

中国目前的穆迪评级为 Aa3。这一评级颁发于 2010 年 11 月 11 日，是对之前 A1 评级的升级。它标志着中国的国债市场具有吸引力。

中国的股票市场是否具有吸引力

中国的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，它是世界第 4 大股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

票市场，市场总值达 5.008 万亿美元。

中国央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

中国人民银行的货币政策目标是维持货币价值的稳定，以此促进经济增长。

中国人民银行持有外汇储备 2.85 万亿美元，黄金储备 371 万亿美元。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅中国的经济数据时，你需要注意如下数据：

- 利率和准备金规定
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

我如何交易人民币

你可以通过以下方式来交易人民币：

- 交易所交易基金
- 交易所交易票据

泰铢

泰铢（THB）是外汇市场上的非主流货币。

依据 2010 年的数据，泰国是世界第 24 大经济体。

泰国的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，泰国的贸易顺差为 122.9 亿美元。根据美国中央情报局的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《世界概况》，泰国在世界各个国家中排名第22。

泰国出口什么

泰国出口的产品包括纺织品、鞋类、水产品、大米、橡胶、珠宝、汽车、计算机和电器。

根据2010年的WTO提供的数据，泰国的商品和货物的出口额为1 525亿美元，而商业服务的出口额仅为299亿美元。WTO把泰国出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：18.4%
  - 燃料和矿产品：6.2%
  - 制造品：71.7%
- 商业服务
  - 运输：19.4%
  - 旅游：53.1%
  - 其他商业服务：27.5%

泰国向谁出口

WTO将以下国家和地区列为泰国最大的出口目的地：

- 欧盟各国：11.9%
- 美国：10.9%
- 中国：10.6%
- 日本：10.3%
- 中国香港地区：6.2%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

泰国进口什么

泰国进口的产品包括生产资料、中间产品、原材料、消费品和燃料。

根据2010年的WTO数据显示，泰国进口的商品和货物的总额达1 338亿美元，而进口商业服务的总额只有378亿美元。WTO把泰国进口的产品和服务分成如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：7.0%
  - 燃料和矿产品：22.6%
  - 制造品：67.3%
- 商业服务
  - 运输：45.6%
  - 旅游：11.0%
  - 其他商业服务：43.4%

泰国从谁那里进口

WTO将以下国家与地区列为泰国最大的进口来源：

- 日本：18.7%
- 中国：12.7%
- 欧盟各国：9.1%
- 马来西亚：6.4%
- 美国：6.3%

泰国的国债市场是否具有吸引力

泰国目前的穆迪评级为A2。这一评级颁发于2010年10月28日，是对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之前 A3 评级的升级。它表示泰国的国债市场具有吸引力。

泰国的股票市场是否具有吸引力

泰国的股票市场具有吸引力，但其规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界第 35 大股票市场，市场总值达 1 382 亿美元。

泰国央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

泰国银行（Bank of Thailand）的主要目标是确保价格稳定，即保证通货膨胀率又低又稳。价格稳定有助于促进决策的制定，以及消费、生产、储蓄和私人投资的规划，这些反过来又支持了经济和就业率的长期可持续增长。这是因为稳定的低通货膨胀率有助于：

（1）维护消费者和储户的购买力；

（2）保持本国商业在国内外市场的竞争力；

（3）减少真实利率的波动；

（4）通过降低不确定性来营造良好的总体经济环境。若不确定性增加，个人消费、投资规划和决策制度将会受到损害。

截至 2010 年，泰国银行持有外汇储备 1 611.52 亿美元，黄金储备 44.8 亿美元。

泰国政府是否过多干预外汇市场

泰国政府偶尔会干预市场。

哪些经济数据是重要的

当你在查阅泰国的经济数据时，你需要注意如下数据：

■ 利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

泰铢是避险货币吗

不是，泰铢不是避险货币。

我如何交易泰铢

你可以通过以下方式来交易泰铢：

- 现货外汇



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign exchange



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

08

第八章

大洋洲和非洲国家与地区的货币

理解监管你所交易的货币的中央银行的职责能帮助你预测在不同市场形势下银行可能采取的措施。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

澳大利亚元

澳大利亚元（AUD）是外汇市场的主要货币之一。同时，由于澳大利亚经济依赖商品出口，澳大利亚元还是商品货币之一。

依据 2010 年的数据，澳大利亚是世界第 17 大经济体。

澳大利亚的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，澳大利亚的贸易逆差达 352.3 亿美元。根据美国中央情报局编著的《世界概况》，澳大利亚在世界各个国家里排名第 182。

澳大利亚出口什么

澳大利亚对外出口煤、铁矿石、黄金、肉类、羊毛、铝土、小麦、机械和运输设备。

根据 2010 年的 WTO 提供的数据，澳大利亚出口商品和货物的总额为 1 542 亿美元，但其出口商业服务的总额只有 412 亿美元。WTO 把澳大利亚出口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：15.2%
  - 燃料和矿产品：56.8%
  - 制造品：14.9%
- 商业服务
  - 运输：12.5%
  - 旅游：15%
  - 其他商业服务：24.6%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

澳大利亚向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为澳大利亚最大的出口目的地：

- 中国：21.6%
- 日本：19.5%
- 欧盟各国：8.7%
- 韩国：8.0%
- 印度：7.4%

澳大利亚进口什么

澳大利亚进口机械、运输设备、计算机、办公设备、通信设备及零件、原油和石油制品。

据 2010 年 WTO 数据统计，澳大利亚进口了价值达 1 655 亿美元的商品与货物，相比之下，它进口的商业服务仅为 414 亿美元。WTO 把澳大利亚进口的产品和服务分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.2%
  - 燃料和矿产品：13.9%
  - 制造品：72.2%
- 商业服务
  - 运输：25.3%
  - 旅游：44.1%
  - 其他商业服务：30.6%

澳大利亚从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为澳大利亚最大的进口来源：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 欧盟各国：19.7%
- 中国：17.8%
- 美国：11.3%
- 日本：8.3%
- 泰国：5.8%

澳大利亚的国债市场是否具有吸引力

澳大利亚目前的穆迪评级为Aaa。澳大利亚于2002年10月20日由先前的Aa2升级并获得该项评级。对于澳大利亚的国债市场，这是一种积极的迹象。

澳大利亚的股票市场是否具有吸引力

澳大利亚的股票市场具有吸引力。依据2010年的数据，它是世界第13大股票市场，总市值高达1.258万亿美元。

澳大利亚央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

澳大利亚储备银行（RBA）关于货币政策的义务都记录在1959年《储备银行法案》（Reserve Bank Act）第十章第二条和第十一章第一条中。作为澳大利亚储备银行的“宪章”，法案第十章第二条规定：“这是储备银行董事会的责任，在职权范围内，确保货币和银行政策顺应澳大利亚人民的最大利益……并且，储备银行董事会认为，银行的职权能按上述行使，将最好地造福于：澳元的稳定；维持澳大利亚的充分就业；以及经济繁荣和澳大利亚人民的幸福。”

截至2010年，澳达利亚储备银行持有323.97亿美元的外汇储备和36.08亿美元的黄金储备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

澳大利亚政府是否过多干预外汇市场

澳大利亚政府并非一个强势的货币操纵者。

哪些经济数据是重要的

当你查阅澳大利亚发布的经济数据时，请确保你关注到以下几个方面：

- 澳大利亚储备银行的现钞汇率
- 就业量的变化
- 失业率
- 消费物价指数
- 生产者物价指数
- 国内生产总值
- 国际贸易收支
- 商品价格
- 零售额

澳大利亚元是避险货币吗

不是，澳大利亚元不是避险货币。

我如何交易澳大利亚元

你可以通过以下任意方式交易澳大利亚元：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 交易所买卖票据

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 即期外汇期权

■ 交易所交易外汇期权

新西兰元

新西兰元（NZD）是外汇市场上的主要货币之一。同时，由于新西兰经济依赖商品出口，其货币是商品货币之一。

依据2010年的数据，新西兰是世界第62大经济体。

新西兰的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，新西兰的贸易逆差为45亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，新西兰在世界各个国家中排名第168。

新西兰出口什么

新西兰对外出口奶制品、肉类、木材及木制品、鱼类和机械。

据2010年WTO的数据显示，新西兰出口的商品与货物的总额为249亿美元，相比之下，其出口的商业服务的总额仅为75亿美元。WTO将新西兰的出口分为以下几种类别：

■ 商品和货物

- 农产品：61.8%
- 燃料和矿产品：8.0%
- 制造品：25.3%

■ 商业服务

- 运输：19.7%
- 旅游：58.9%
- 其他商业服务：21.4%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新西兰向谁出口

WTO将以下国家和地区列为新西兰最大的出口目的地：

■ 澳大利亚：23.0%

■ 欧盟各国：13.0%

■ 美国：10.0%

■ 中国：9.1%

■ 日本：7.1%

新西兰进口什么

新西兰进口机械及设备、交通工具、飞机、石油、电子产品、纺织品和塑料。

据2010年WTO的数据统计，新西兰进口了价值达255亿美元的货物和商品，相比之下，其进口的商业服务的总额仅为77亿美元。WTO将澳大利亚的进口分为以下几种类别：

■ 商品和货物

- 农产品：11.3%
- 燃料和矿产品：16.3%
- 制造品：71.4%

■ 商业服务

- 运输：28.9%
- 旅游：33.2%
- 其他商业服务：37.9%

新西兰从谁那里进口

WTO将下列国家与地区评为新西兰的首选进口地：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 澳大利亚：18.4%
- 欧盟各国：17.3%
- 中国：15.1%
- 美国：10.8%
- 日本：7.4%

新西兰的国债市场是否具有吸引力

当下，评级机构穆迪把新西兰评为 Aaa 级市场。新西兰于 2002 年 10 月 20 日由先前的 Aa2 级上调并获得该项评级。对于新西兰的国债市场，这是一种积极迹象。

新西兰的股票市场是否具有吸引力

新西兰的股票市场具有吸引力，但规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界第 58 大股票市场，总市值为 670.6 亿美元。

新西兰央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

新西兰储备银行（RBNZ）借助货币政策维持物价稳定，并将其定义在《政策目标协议》（Poling Targets Agreement）中。现行版的《政策目标协议》要求银行在中期内将通货膨胀率控制在 1%~3%。新西兰储备银行通过设定官方现金利率来实施货币政策，官方现金利率每年审查八次。

截至 2010 年，新西兰储备银行持有 138.35 亿美元的外汇储备，黄金储备为零。

新西兰政府是否过多干预外汇市场

新西兰政府很少干预外汇市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

哪些经济数据是重要的

当你查阅新西兰发布的经济数据时，请确保你关注以下几个方面：

- 新西兰储备银行的官方现金利率
- 就业率
- 消费物价指数
- 国内生产总值
- 国际贸易收支
- 零售额
- 新西兰经济研究所（NZIER）商业信心指数
- 新西兰国民银行（NBNZ）商业信心指数

新西兰元是避险货币吗

不是，新西兰元不是避险货币。

我如何交易新西兰元

你可以通过以下任意方式交易新西兰元：

- 现货外汇
- 外汇期货
- 交易所交易基金
- 现货外汇期权
- 交易所交易外汇期权

南非兰特

南非兰特是外汇市场上的非主流货币。同时，由于南非经济依赖商品出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

口，南非兰特还是商品货币之一。

依据 2010 年的数据，南非是世界第 25 大经济体。

南非的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，南非的贸易逆差为 165.1 亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，南非在世界各个国家中排名第 178。

南非出口什么

南非对外出口黄金、钻石、白金、其他金属和矿产、机械和设备。

据 2010 年 WTO 的数据显示，南非出口的货物和商品的总额为 626 亿美元，相比之下，其出口的商业服务的总额仅为 143 亿美元。WTO 将南非的出口分为以下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：10.7%
  - 燃料和矿产品：34.8%
  - 制造品：51.8%
- 商业服务
  - 运输：11.8%
  - 旅游：65.5%
  - 其他商业服务：22.7%

南非向谁出口

WTO 将以下国家和地区列为南非最大的出口目的地：

- 欧盟各国：26.5%
- 中国：10.5%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 美国：9.0%
- 日本：7.6%
- 瑞士：4.2%

南非进口什么

南非进口机械、设备、化学品、石油制品、科学仪器和食品。

据 2010 年 WTO 的数据显示，南非进口了价值达 732 亿美元的商品与货物，相比之下，其进口的商业服务的总额仅为 143 亿美元。WTO 将南非的进口分为以下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：7.4%
  - 燃料和矿产品：23.3%
  - 制造品：68.3%
- 商业服务
  - 运输：41.2%
  - 旅游：28.9%
  - 其他商业服务：29.9%

南非从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为南非最大的进口来源：

- 欧盟各国：32.2%
- 中国：13.1%
- 美国：7.8%
- 沙特阿拉伯：5.0%
- 日本：4.9%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

南非的国债市场是否具有吸引力

目前，穆迪把南非评为 A1 级市场，由先前的 A3 级上调，南非于 2009 年 7 月 16 日获得该项评级。对于南非的国债市场，这是一种积极的迹象。

南非的股票市场是否具有吸引力

南非的股票市场具有吸引力。依据 2010 年的数据，它是世界上第 18 大股票市场，总市值为 7 048 亿美元。

南非央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

南非储备银行（SARB）是南非共和国的中央银行。它在南非经济体系中的首要目标是“实现和维护物价稳定”。

截至 2010 年，南非储备银行持有 354.27 亿美元的外汇储备和 56.54 亿美元的黄金储备。

南非政府是否过多干预外汇市场

南非政府极少干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅南非发布的经济数据时，请确保你关注到以下几个方面：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

南非兰特是避险货币吗

不是，南非兰特不是避险货币。

我如何交易南非兰特

你可以通过以下任意方式交易南非兰特：

■ 即期外汇

■ 外汇期货

■ 交易所交易基金

■ 即期外汇期权

■ 交易所交易外汇期权



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign exchange

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

09

第九章

东欧国家和地区的货币



无论是期货合同、现货合同，还是交易所交易基金，知道自己能以何种方式投资可以帮助我们决定把钱投入到哪里才能赚钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

俄罗斯卢布

俄罗斯卢布是外汇市场上的非主流货币。

依据 2010 年的数据，俄罗斯是世界第 6 大经济体。

俄罗斯的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，俄罗斯的贸易顺差为 688.5 亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，它在世界各个国家中排名第 4。

俄罗斯出口什么

俄罗斯对外出口石油及石油制品、天然气、金属、木材及木材制品、化学品以及种类繁多的民用与军用制品。

据 2010 年的 WTO 数据显示，俄罗斯出口的货物和商品的总额为 3 034 亿美元，相比之下，其出口的商业服务价值仅为 412 亿美元。WTO 将其出口分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.9%
  - 燃料和矿产品：69.0%
  - 制造品：21.1%
- 商业服务
  - 运输：30.0%
  - 旅游：22.8%
  - 其他商业服务：47.2%

PDG

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

俄罗斯向谁出口

WTO 把以下国家与地区列为俄罗斯最大的出口目的地：

- 欧盟各国：45.9%
- 中国：5.6%
- 土耳其：3.6%
- 乌克兰：3.4%
- 哈萨克斯坦：3.1%

俄罗斯进口什么

俄罗斯进口机械、车辆、药品、塑料、金属半成品、肉类、水果及坚果、光学仪器、医疗器械、铁和钢。

据 2010 年的 WTO 的数据显示，俄罗斯进口了价值达 1 918 亿美元的商品与货物，相比之下，其进口的商业服务仅为 594 亿美元。WTO 将其进口分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：15.2%
  - 燃料和矿产品：3.8%
  - 制造品：79.8%
- 商业服务
  - 运输：15.9%
  - 旅游：35.0%
  - 其他商业服务：49.1%

俄罗斯从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为俄罗斯最大的进口来源：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 欧盟各国：45.2%
- 中国：14.2%
- 乌克兰：5.6%
- 美国：5.4%
- 日本：4.5%

俄罗斯的国债市场是否具有吸引力

目前，穆迪把俄罗斯评为A2级市场，由先前的Baa1级上调，俄罗斯于2006年5月24日获得该项评级。对于俄罗斯的国债市场，这是一种积极的迹象。

俄罗斯的股票市场是否具有吸引力

俄罗斯的股票市场具有吸引力，但波动较大。依据2010年的数据，它是全球第7大股票市场，总市值为8 614亿美元。

俄罗斯央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

依据俄罗斯宪法第75条，俄罗斯银行的首要职能是保持卢布的稳定。

截至2010年，俄罗斯中央银行持有4 260.29亿美元的外汇储备和357.88亿美元的黄金储备。

俄罗斯政府是否过多干预外汇市场

俄罗斯政府有时会干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅俄罗斯发布的经济数据时，请确保你关注到以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 利率

■ 就业率

■ 通货膨胀率

■ 国内生产总值

■ 国际贸易收支

俄罗斯卢布是避险货币吗

不是，俄罗斯卢布不是避险货币。

我如何交易俄罗斯卢布

你可以通过以下任意方式交易俄罗斯卢布：

■ 现货外汇

■ 外汇期货

■ 交易所交易基金

波兰兹罗提

波兰兹罗提（PLN）是外汇市场上的非主流货币。

依据2010年的数据，波兰是世界第20大经济体。

波兰的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，波兰的贸易逆差为123.3亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，波兰在世界各个国家中排名第177。

波兰出口什么

波兰对外出口机械、运输设备、工业半成品、种类繁多的制成品、食物

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和活体动物。

根据 2010 年 WTO 的数据显示，波兰出口的货物和商品的总额为 1 345 亿美元，相比之下，其出口的商业服务的总额仅为 288 亿美元。WTO 将其出口分为以下几种类别：

■ 商品和货物
  - 农产品：12.3%
  - 燃料和矿产品：6.7%
  - 制造品：80.8%

■ 商业服务
  - 运输：30.1%
  - 旅游：31.3%
  - 其他商业服务：38.7%

波兰向谁出口

WTO 把以下国家与地区列为波兰最大的出口目的地：

■ 欧盟各国：77.9%

■ 俄罗斯：5.2%

■ 乌克兰：3.7%

■ 挪威：1.7%

■ 美国：1.4%

波兰进口什么

波兰进口机械、化学品、半成品、燃料和运输设备。

据 2010 年 WTO 的数据显示，波兰进口了价值达 1 466 亿美元的货物和商品，相比之下，其进口商业服务的总额仅为 237 亿美元。WTO 将其进口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分解为如下几种类别：

■ 商品和货物
  ● 农产品：9.7%
  ● 燃料和矿产品：12.4%
  ● 制造品：75.3%
■ 商业服务
  ● 运输：21.8%
  ● 旅游：30.9%
  ● 其他商业服务：47.3%

波兰从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为波兰最大的进口来源：

■ 欧盟各国：62.0%
■ 俄罗斯：9.8%
■ 中国：8.0%
■ 韩国：2.5%
■ 美国：2.2%

波兰的国债市场是否具有吸引力

目前，评级机构穆迪把波兰评为 Aa1 级市场。由先前的 A2 级上调，波兰于 2006 年 5 月 24 日获得该项评级。对于波兰的国债市场来说，这是一种积极的迹象。

波兰的股票市场是否具有吸引力

波兰的股票市场具有吸引力，但规模不大。依据 2010 年的数据，它是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世界上第 39 大股票市场，总市值为 1 353 亿美元。

波兰央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

波兰国家银行推行货币政策的根本目标就是保证物价稳定。

截至 2010 年，波兰国家银行持有 814.31 亿美元的外汇储备和 46.66 亿美元的黄金储备。

波兰政府是否过多干预外汇市场

波兰政府有时会干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅波兰发布的经济数据时，请确保你关注到以下几方面：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

波兰兹罗提是避险货币吗

不是，波兰兹罗提不是避险货币。

我如何交易波兰兹罗提

你们可以通过以下任意方式交易波兰兹罗提：

- 现货外汇
- 外汇期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

土耳其新里拉

土耳其新里拉（TRY）是外汇市场的非主流货币。

依据 2010 年 WTO 的数据，土耳其是世界第 16 大经济体。

土耳其的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，土耳其的贸易逆差为 388.2 亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，土耳其在世界各个国家中排名第 183。

土耳其出口什么

土耳其对外出口服装、食品、纺织品、金属制品和运输设备。

据 2010 年的 WTO 数据显示，土耳其出口的货物和商品的总额为 1 021 亿美元，相比之下，其出口的商业服务价值仅为 328 亿美元。WTO 将其出口分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：10.7%
  - 燃料和矿产品：6.9%
  - 制造品：76.5%
- 商业服务
  - 运输：23.1%
  - 旅游：64.9%
  - 其他商业服务：12.0%

土耳其向谁出口

WTO 将以下国家与地区列为土耳其最大的出口目的地：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 欧盟各国：46.8%
- 伊拉克：5.0 %
- 瑞士：3.9%
- 美国：3.2%
- 俄罗斯：3.1%

土耳其进口什么

土耳其进口机械、化学品、半成品、燃料和运输设备。

据 2010 年的 WTO 数据显示，土耳其进口了价值达 1410 亿美元的货物和商品，相比之下，其进口商业服务的总额仅为 156 亿美元。WTO 将其进口分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：6.8%
  - 燃料和矿产品：26.7%
  - 制造品：63.5%
- 商业服务
  - 交通运输：41.9%
  - 旅游业：26.6%
  - 其他商业服务：31.5%

土耳其向谁进口

WTO 将以下国家与地区列为土耳其最大的进口来源：

- 欧盟各国：40.2%
- 俄罗斯：14.0%
- 中国：9.0%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 美国：6.1%
- 伊朗：2.4%

土耳其的国债市场是否具有吸引力

目前，评级机构穆迪把土耳其评为 Ba1 级市场。由先前的 Ba3 级上调，土耳其于2006年5月24日获得该项评级。对于土耳其的国债市场，这是一种积极的迹象。

土耳其的股票市场是否具有吸引力

土耳其的股票市场具有吸引力，但规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界上第 33 大股票市场，总市值为 2 257 亿美元。

土耳其央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

土耳其央行的主要目标是实现和维持物价稳定。

截至 2010 年，土耳其央行持有 323.97 亿美元的外汇储备和 36.08 亿美元的黄金储备。

土耳其政府是否过多干预外汇市场

土耳其政府并非强势的货币操纵者。

哪些经济数据是重要的

当你查阅土耳其发布的经济数据时，请确保你关注到以下几方面：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

土耳其新里拉是避险货币吗

不是，土耳其新里拉不是避险货币。

我如何交易土耳其新里拉

你可以通过以下任意方式交易土耳其新里拉：

- 现货外汇
- 外汇期货

匈牙利福林

匈牙利福林（HUF）是外汇市场上的非主流货币。

依据2010年的数据，匈牙利是世界第54大经济体。

匈牙利的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至2010年，匈牙利的贸易逆差为6.31亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，匈牙利在世界各个国家中排名第124。

匈牙利出口什么

匈牙利对外出口机械、设备、食品、原材料、燃料和电力。

据2010年的WTO数据显示，匈牙利出口的货物和商品的总额为0.838亿美元，相比之下，其出口的商业服务的总额仅为0.181亿美元。WTO将其出口分为以下几种类别：

- 商品和货物
    - 农产品：8.4%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 燃料和矿产品：3.9%
- 制造品：85.6%

■ 商业服务

- 运输：18.9%
- 旅游：31.6%
- 其他商业服务：49.5%

匈牙利向谁出口

WTO 把以下国家与地区列为匈牙利最大的出口目的地：

■ 欧盟各国：78.3%

■ 俄罗斯：3.6%

■ 美国：2.3%

■ 乌克兰：2.0%

■ 克罗地亚：1.6%

匈牙利进口什么

匈牙利进口机械、设备、燃料、电力、食品和原材料。

据 2010 年的 WTO 数据显示，匈牙利进口了价值达 0.782 亿美元的货物和商品，相比之下，其进口的商业服务的总额仅为 0.159 亿美元。WTO 将其进口分为如下几种类别：

■ 商品和货物

- 农产品：6.6%
- 燃料和矿产品：13.1%
- 制造品：78.9%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 商业服务
  - 运输：18.0%
  - 旅游：22.8%
  - 其他商业服务：59.2%

匈牙利从谁那里进口

WTO 将下列国家与地区列为匈牙利的首要进口国：

- 欧盟各国：68.3%
- 俄罗斯：9.3%
- 中国：5.6%
- 日本：2.6%
- 美国：1.8%

匈牙利的国债市场是否具有吸引力

目前，评级机构穆迪把匈牙利评为 A1 级市场。由先前的 Aa2 级下调，匈牙利于 2010 年 12 月 6 日得到该项评级。对于匈牙利的国债市场，这是一种不好的迹象。

匈牙利的股票市场是否具有吸引力

匈牙利的股票市场规模较小。依据 2010 年的数据，它是世界上第 63 大股票市场，总市值为 282.9 亿美元。

匈牙利央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

匈牙利经济政策最重要的目标是确保长期、稳定、持久的经济增长，为此，匈牙利央行通过实施可预见和可信赖的货币政策，把通货膨胀率控制在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

较低的水平。这同样体现在《央行法案》(Central Bank Act) 中，它规定“匈牙利央行的首要目标是实现和维护物价稳定”，与欧盟法规和国际惯例保持一致，并在此基础上获得稳健的发展。

匈牙利政府是否过多干预外汇市场

匈牙利政府很少干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅匈牙利发布的经济数据时，请确保你关注到以下几方面：

- 利率
- 就业率
- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

匈牙利福林是避险货币吗

不是，匈牙利福林不是避险货币。

我如何交易匈牙利福林

你可以通过以下任意方式交易匈牙利福林：

- 现货外汇
- 外汇期货

捷克克朗

捷克克朗（CZK）是外汇市场的非主流货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

依据 2010 年的数据，捷克共和国是世界第 44 大经济体。

捷克的经济处于贸易顺差还是贸易逆差

截至 2010 年，捷克共和国的贸易逆差为 59.56 亿美元。根据美国中央情报局出版的《世界概况》，捷克在世界个国家中排名第 171。

捷克出口什么

捷克共和国对外出口机械及运输设备、原材料、燃料和化学品。

据 2010 年的 WTO 数据显示，捷克共和国出口的货物和商品价值为 1 134 亿美元，相比之下，其出口的商业服务价值仅为 203 亿美元。WTO 将其出口分为如下几种类别：

■ 商品和货物
- 农产品：6.1%
- 燃料和矿产品：5.3%
- 制造品：88.3%

■ 商业服务
- 运输：26.9%
- 旅游：31.9%
- 其他商业服务：41.1%

捷克向谁出口

WTO 将以下国家与地区列为捷克共和国最大的出口目的地：

■ 欧盟各国：84.7%

■ 俄罗斯：2.3%

■ 瑞士：1.6%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 美国：1.6%
- 中国：0.7%

捷克进口什么

捷克进口机械及运输设备、原材料、燃料和化学品。

据 2012 年的 WTO 数据显示，捷克进口了价值达 1 052 亿美元的货物和商品，相比之下，其进口的商业服务的总额仅为 189 亿美元。WTO 将其进口分为如下几种类别：

- 商品和货物
  - 农产品：7.7%
  - 燃料和矿产品：12.3%
  - 制造品：79.8%
- 商业服务
  - 运输：21.2%
  - 旅游：21.6%
  - 其他商业服务：57.2%

捷克从谁那里进口

WTO 将以下国家与地区列为捷克共和国最大的进口来源：

- 欧盟各国：66.9%
- 中国：10.1%
- 俄罗斯：5.1%
- 日本：3.1%
- 美国：2.1%

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

捷克的国债市场是否具有吸引力

目前，评级机构穆迪把捷克评为 Aa1 级市场。由先前的 A1 级上调，捷克于 2006 年 5 月 24 日获得该项评级。对于捷克的国债市场，这是一种积极的迹象。

捷克的股票市场是否具有吸引力

捷克的股票市场具有吸引力，但规模不大。依据 2010 年的数据，它是世界上第 53 大股票市场，总市值为 526.9 亿美元。

捷克央行的职责是什么，它持有多少黄金和外汇储备

依据《捷克宪法》（Czech Constitution）和《捷克央行法案》（the Act on the Czech National Bank），捷克央行的首要目标是维护物价稳定。在不违背首要目标的前提下，捷克央行支持政府推行的经济政策。通过变更主要利率，捷克央行致力于实现物价稳定这项首要目标。基于对当前宏观经济形势的预测和相应决策的实施所带来的风险的评估，央行董事会制定和公布利率决策。

捷克央行持有 392.84 亿美元的外汇储备和 5.84 亿美元的黄金储备。

捷克政府是否过多干预外汇市场

捷克政府极少干预外汇市场。

哪些经济数据是重要的

当你查阅捷克发布的经济数据时，请确保你关注到以下几方面：

- 利率
- 就业率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 通货膨胀率
- 国内生产总值
- 国际贸易收支

捷克克朗是避险货币吗

不是，捷克克朗不是避险货币。

我如何交易捷克克朗

你可以通过以下任意方式交易捷克克朗：

- 现货外汇
- 外汇期货



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Foreign exchange



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

10

第十章

外汇晴雨表——解读经济日历

外汇交易商密切关注经济日历，因为日历上的经济数据可以给分析师和交易商提供信息，预测货币价值的未来走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析经济数据，形成基本预测结果

外汇交易商密切关注经济日历，因为日历上的经济数据可以给分析师和交易商提供信息，预测货币价值的未来走势。

经济日历的优点在于数据发布的规律性，大家熟知哪些经济数据会发布以及各个经济数据发布的具体时间。例如，美国政府不可能在某个上午突然决定要发布某个月的失业率。事实上，政府对这些经济数据都有计划安排，并会向大众公开计划安排。毕竟，对经济数据的分析往往会得出很多出人意料的预测结果。

每一个经济日历都包含了从中央银行（以下简称“央行”）的利率到天然气存储水平等各种数据。相比之下，有些经济数据更加重要，因而需要我们特别重视，具体内容如下所示：

- 利率；
- 就业率；
- 通货膨胀率；
- 经济增长（国内生产总值）；
- 国际贸易收支；
- 海外投资；
- 消费者信心；
- 零售额；
- 商业信心；
- 制造业；
- 住房。

我们在了解了这些经济数据之后只成功了一半，还需要学会去分析经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

济数据的目标。下面列举了五个影响货币价格的驱动因素，评估经济数据时，我们要考虑经济数据是如何通过这些驱动因素来影响货币价值的未来走势的：

- 贸易往来；
- 投资流；
- 货币供应；
- 投资者恐慌；
- 政府干预。

很遗憾，至今都没有一种现成的方法用来评估经济数据对这五个驱动因素的影响。无论怎么评估，总是有解读的空间。鉴于这一点，下文我们大致列出每一个关键的经济数据与五个驱动因素之间的影响关系，以便更好地了解它们的因果关系，如下：

利率上升→投资流增加→货币需求增加→货币升值→出口贸易缺乏竞争力→贸易往来减少

该因果关系中“→”表示“引起”的意思，所以上文的例子可以理解为：利率上升引起投资流的增加，从而导致货币需求的增加，货币因此升值，出口贸易的竞争力会逐步降低，最终贸易往来减少。

既然已经了解了我们的目标，下一步就是熟悉主要的经济数据，这些数据将是外汇投资的主要影响因素。还有一点需要注意的是，选取的代表性经济数据主要来自美国，当然这些数据已经被全球大部分国家接受、采纳了。如果你已经找到称心如意的经济日历网站，最好不过了，如果你还想再参考一些其他的经济日历，以下是几个很不错的网站：

- 外汇工厂：www.Forexfactory.com/calendar.php
- 外汇街：www.fxstreet.com/nou/continguts/economicalcal.asp
- 外汇经济日历：www.Forexeconomiccalendar.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利率

利率声明详细说明了央行在未来需要保持的短期目标利率水平。利率是经济日程上最重要的经济数据之一，央行根据本国经济形势来确定利率，由此引发的连锁效应会迅速、广泛地在各个相关领域显现。当然，其他数据也应受到我们的重视，因为它们也会影响央行确定利率的决策过程。

一般来说，利率声明就出现在《央行利率报告》中，它是央行关于短期目标利率的官方报告。

1. 经济数据对贸易往来的影响

利率上升→外商投资增加→货币需求增加→货币升值→降低出口商品竞争力→贸易往来减少

利率下降→外商投资减少→货币需求减少→货币贬值→增加出口商品竞争力→贸易往来增加

2. 经济数据对投资流的影响

利率上升→投资回报增加→投资流增加

利率下降→投资回报减少→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

利率上升→货币供应减少（参见第二章中关于“回购协议”的讨论）

利率下降→货币供应增加（参见第二章中关于“逆向回购协议”的讨论）

4. 经济数据对投资者恐慌指标的影响

（通货膨胀时）提高利率→投资者信心增加

（通货膨胀时）不提高利率→投资者会紧张不安

（经济增长缓慢时）降低利率→投资者信心增加

（经济增长缓慢时）不降低利率→投资者会紧张不安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 经济数据对货币强度的影响

利率上升→货币坚挺

利率下降→货币疲软

就业

就业的相关数据说明了一个经济体所创造的新就业机会，以及失业人数所占的百分比。它和利率一样重要。

就业的情况表现在以下几个经济数据中，我们根据重要程度进行了排序。

- 非农业就业人口：上个月新增的非农业就业机会。
- 失业率：正在积极寻找工作而尚未获得工作职位的人所占的比例。
- 每周首次申请失业保险赔偿的人数：上周第一次申请失业救济金的人。
- 美国自动数据处理公司就业报告：美国自动数据处理公司发布的上个月新增的非农业就业人数，这个数据发布两天后美国劳工统计局也会发布官方非农业就业人数。

1. 经济数据对贸易往来的影响

失业率上升→消费者货币持有量减少→进口需求下降

失业率下降→消费者货币持有量增加→进口需求增加

2. 经济数据对投资流的影响

失业率上升→央行降低利率，刺激经济发展→政府债券市场收益率降低→投资流减少

失业率下降→央行提高利率，防止经济过热发展→政府债券市场收益率提高→投机流动增加

3. 经济数据对货币供应的影响

失业率上升→央行降低利率，刺激经济发展→货币供应增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

失业率下降→央行提高利率，防止经济过热发展→货币供应减少

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

失业率上升→投资者紧张不安

失业率下降→投资者信心增加

5. 经济数据对货币强度的影响

失业率上升→货币疲软

失业率下降→货币坚挺

通货膨胀

通货膨胀的相关数据一般反映了总体物价水平上升的速度。通货膨胀会造成购买力的下降，所以调控通货膨胀非常重要。通常来说，通胀率上升标志着该经济体发展得过快，而通胀率下降则标志着其经济急剧萎缩。

通货膨胀的情况通常表现在几个公开的经济数据中，每一个都非常重要。下面是三个衡量通货膨胀的重要指标：

- 消费者物价指数（Consumer Price Index，CPI）：衡量消费者所购买的相关商品和服务的价格变化情况的指标。
- 个人消费支出（Personal Consumption Expenditures, PCE）：衡量消费者所购买的商品和服务的价格变化情况的另一个指标。
- 生产者物价指数（Producer Price Index, PPI）：衡量生产者购买的商品和服务价格变化情况的指标。

1. 经济数据对贸易往来的影响

通货膨胀率上升→消费者货币持有量减少→进口需求减少

通货膨胀率下降→消费者货币持有量增加→进口需求增加

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 经济数据对投资流的影响

通货膨胀率上升→货币疲软→国内资产失去吸引外国投资者的价值→投资流减少

通货膨胀率下降→货币稳定→国内资产吸引外国投资者→投资流稳定

3. 经济数据对货币供应的影响

通货膨胀率上升→央行提高利率，防止经济过热发展→货币供应减少

通货膨胀率下降→央行降低利率，刺激经济发展→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

通货膨胀率上升→投资者紧张不安

通货膨胀率下降→投资者信心增加

5. 经济数据对货币强度的影响

通货膨胀率上升→货币疲软

通货膨胀率下降→货币坚挺

经济增长：国内生产总值

经济增长的相关数据显示了经济体经济发展的程度，国家经济通常有三个发展方向：一是发展，二是停滞，三是收缩。经济体在不断发展时，该经济体的各个方面都运作良好，并实现盈利性增长。如果经济体总是处于停滞或收缩的状态，其货币会遭受打击，走势疲软。

经济增长的情况主要表现在国内生产总值中，它是衡量经济体生产的全部产品和劳务的价值的指标。

1. 经济数据对贸易往来的影响

经济发展→消费者货币持有量增加→进口需求增加

经济收缩→消费者货币持有量减少→进口需求减少

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 经济数据对投资流的影响

经济发展→企业盈利→看涨股市→投资流增加

经济发展→通货膨胀率上升→利率上升→政府债券市场更具吸引力→投资流增加

经济收缩→企业陷入困境→看跌股市→投资流减少

经济收缩→通货膨胀率下降→利率下降→政府债券市场缺乏吸引力→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

经济发展→央行提高利率，防止经济过热发展→货币供应减少

经济收缩→央行降低利率，刺激经济发展→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

经济发展→投资者信心增加

经济收缩→投资者紧张不安

5. 经济数据对货币强度的影响

经济发展→货币坚挺

经济收缩→货币疲软

国际贸易收支

国际贸易收支数据表示的是一国外贸进、出口总额的对比情况。出口多于进口是贸易顺差，而出口少于进口则为贸易逆差。

通常会有人问及贸易顺差和逆差与本国经济发展的关系，人们大都认为贸易顺差有利于经济发展。事实上，并不是所有国家都能达到贸易顺差的状态。有的国家是净出口国，有些是净进口国。进、出口的变化情况可以帮助我们更快地了解一个国家的货币的未来走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际贸易收支的情况通常体现在国际贸易收支中，它是衡量国家进、出口的数据。

1. 经济数据对贸易往来的影响

（出口增加引起的）贸易顺差扩大＝贸易往来增加

（进口减少引起的）贸易顺差扩大＝贸易往来减少

（出口减少引起的）贸易顺差缩小＝贸易往来减少

（进口增加引起的）贸易顺差缩小＝贸易往来增加

（进口增加引起的）贸易逆差扩大＝贸易往来增加

（出口减少引起的）贸易逆差扩大＝贸易往来减少

（出口增加引起的）贸易逆差缩小＝贸易往来增加

（进口减少引起的）贸易逆差缩小＝贸易往来减少

2. 经济数据对投资流的影响

贸易顺差扩大→收支不平衡程度加大→投资流减少

贸易顺差缩小→收支不平衡程度加大→投资流增加（有时是因为提高了利率）

贸易逆差扩大→收支不平衡程度加大→投资流增加（有时是因为提高了利率）

贸易逆差缩小→收支不平衡程度加大→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

贸易顺差扩大→货币供应增加

贸易顺差缩小→货币供应减少

贸易逆差扩大→货币供应减少

贸易逆差缩小→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

贸易顺差扩大→投资者信心增加

贸易顺差较少→投资者谨慎投资

贸易逆差扩大→投资者紧张不安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贸易逆差减少→投资者持谨慎乐观态度

5. 经济数据对货币强度的影响

贸易顺差扩大→货币坚挺

贸易顺差缩小→货币疲软

贸易逆差扩大→货币疲软

贸易逆差缩小→货币坚挺

海外投资

海外投资公告通常表明经济体吸引了多少的海外投资。对于运作良好的经济体，其金融市场繁荣，自然可以吸引更多的海外投资；而对于陷入困境的经济体，其金融市场发展一般不健全，在吸引海外投资方面没有优势。

总体来说，海外投资既可以形成良性循环，也可以形成恶性循环。运作良好的国家易形成良性循环，吸引越来越多的海外投资，从而促进经济发展，经济的不断进步又会吸引更多的外商进行投资。而陷入困境的经济体易陷入恶性循环，吸引不到海外投资，这不利于国家经济的发展，经济的停滞不前又会进一步导致海外投资流失。

海外投资的情况主要表现在下面公布的几个数据中。

- 国际资本流动（Treasury International Capital，TIC）数据：美国公民购买的外国资产总和与外国购买的美国资产总和之间的对比。
- 外国证券购买：衡量外国投资者购买的美国股票、债券以及其他金融财产的总价值。
- 外商直接投资（Foreign Direct Investment，FDI）：衡量海外投资的美国非金融资产（如公司、房地产等）的总价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 经济数据对贸易往来的影响

海外投资增加→收支不平衡程度增加→贸易往来减少

海外投资减少→收支不平衡程度增加→贸易往来增加

2. 经济数据对投资流的影响

海外投资增加→投资流增加

海外投资减少→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

海外投资增加→货币供应增加

海外投资减少→货币供应减少

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

海外投资增加→投资者信心增加

海外投资减少→投资者紧张不安

5. 经济数据对货币强度的影响

海外投资增加→货币坚挺

海外投资减少→货币疲软

消费者信心

消费者信心的相关数据显示了经济体内的消费者的信心程度。信心饱满的消费者坚信经济会不断向前发展，因而这类消费者更愿意消费；而信心不足的消费者则认为未来经济发展和收入水平具有极大的不确定性，因此他们不愿意过多消费。

消费者信心的情况主要表现在下面几个数据中。

• 消费者信心指数（Consumer Confidence Index）（世界大企业联合会）：选取了5 000个居民作为样本，了解样本对当前和未来的经济形势的看法，分类归纳出消费者信心指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

• 消费者情绪指数（Consumer Sentimental Index）（密歇根大学）：选取 500 个消费者作为样本，了解样本对当前和未来经济形势的看法，分类归纳出消费者信心指数。密歇根大学会先发布一个初步数据报告，随后再发布一个修订报告。

• 外国直接投资：衡量海外投资的美国的非金融资产（如公司、房地产等）的总价值。

1. 经济数据对贸易往来的影响

消费者信心增加→消费增加→进口需求增加→贸易往来增加

消费者信心减少→消费减少→进口需求减少→贸易往来减少

2. 经济数据对投资流的影响

消费者信心增加→消费增加→企业利润增加→股市上涨，股市更具吸引力→投资流增加

消费者信心增加→消费增加→通货膨账率上升→央行提高利率→政府债券市场更具吸引力→投资流增加

消费者信心减少→消费减少→企业利润减少→股市下跌，股市吸引力减少→投资流减少

消费者信心减少→消费减少→通货膨账率下降→央行降低利率→政府债券市场吸引力减少→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

消费者信心增加→消费增加→通货膨账率上升→央行提高利率→货币供应减少

消费者信心减少→消费减少→通货膨账率下降→央行降低利率→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

消费者信心增加→投资者信心增加

消费者信心减少→投资者紧张不安

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 经济数据对货币强度的影响

消费者信心增加→货币坚挺

消费者信心减少→货币疲软

零售额

零售额的相关数据显示了个人消费者花费了多少钱购买零售商品。如何把消费者信心转化成消费者行动，这是关键所在。许多消费者认为自己对本国经济的发展充满了信心，但是这并不能促进经济发展，只有消费者积极消费，才会促进经济增长。

零售额的情况主要表现在以下几个经济数据中：

- 零售额：衡量个人消费者购买的商品。
- 个人消费支出（Personal Consumption Expenditure，PCE）：衡量个人消费者购买的商品。
- 每周连锁店销售额简况：衡量主要百货公司每周的销售情况。
- 约翰逊红皮书指数（Johnson Redbook Index）：衡量主要百货公司每周的销售情况。

1. 经济数据对贸易往来的影响

零售额增加→进口需求增加→贸易往来增加

零售额减少→进口需求减少→贸易往来减少

2. 经济数据对投资流的影响

零售额增加→企业利润增加→股市上涨，股市更具吸引力→投资流增加

零售额增加→通货膨胀率上升→央行提高利率→政府债券市场更具吸引力→投资流增加

零售额减少→企业利润减少→股市下跌，股市吸引力下降→投资流减少零售

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额减少→通货膨账率下降→央行降低利率→政府债券吸引力下降→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

零售额增加→通货膨账率上升→央行提高利率→货币供应减少

零售额减少→通货膨账率下降→央行降低利率→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

零售额增加→投资者信心增加

零售额减少→投资者紧张不安

5. 经济数据对货币强度的影响

零售额增加→货币坚挺

销售额减少→货币疲软

商业信心

商业信心的相关数据表明了经济体内的企业的信心程度。信心饱满的企业愿意雇用更多的工人，进行业务扩张，生产新产品，持有更多库存；而信心不足的企业相比之下会雇用更少的工人（甚至解雇员工），在业务扩张、新产品及库存方面的投资会更少。

商业信心的相关情况主要通过以下几个数据表现。

• 供应管理协会（Institute for Supply Management, ISM）制造业调查：调查经济体内的采购经理们关于新订单、产品、就业、运输以及库存等的信心。

• 芝加哥采购经理人指数（Purchasing Managers’ Index, PMI）：调查芝加哥地区采购经理的信心。

• 德国欧洲经济研究中心（ZEW）经济情绪指数：调查机构投资者和分析师的信心。

• 德国经济研究所（IFO）商业景气指数：调查制造商、建筑商、批发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

商以及零售商的信心。

- 制造业指数（日本）：调查制造商的信心。

1. 经济数据对贸易往来的影响

商业信心增加→企业支出增加→进口需求增加→贸易往来增加

商业信心减少→企业支出减少→进口需求减少→贸易往来减少

2. 经济数据对投资流的影响

商业信心增加→企业支出增加→企业利润增加→股市上涨，股市更具吸引力→投资流增加

商业信心增加→企业支出增加→通货膨账率上升→央行提高利率→政府债券市场更具吸引力→投资流增加

商业信心减少→企业支出减少→企业利润减少→股市下跌，股市吸引力减少→投资流减少

商业信心减少→企业支出减少→通货膨账率下降→央行降低利率→政府债券市场吸引力减少→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

商业信心增加→企业支出增加→通货膨账率上升→央行提高利率→货币供应减少

商业信心减少→企业支出减少→通货膨账率下降→央行降低利率→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

商业信心增加→投资者信心增加

商业信心减少→投资者紧张不安

5. 经济数据对货币强度的影响

商业信心增加→货币坚挺

商业信心减少→货币疲软

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

制造业

制造业的相关数据表明了经济体内有多少生产制造活动正在进行。生产制造是经济增长和创造就业机会的最重要的驱动因素之一，可见生产制造水平不断上升总是好兆头。相反，生产制造活动水平不断下降则标志着经济体的经济正在向着消极的方向发展。

制造业的情况主要表现在下面几个经济数据中。

- 工厂订单：衡量工厂需求和生产活动。
- 工业产值和产能利用：衡量经济体生产的商品和厂商的闲置生产能力。

1. 经济数据对贸易往来的影响

生产制造增加→工作机会增加→消费者消费增加→进口需求增加→贸易往来增加

生产制造增加→对原材料的需求增加→进口需求增加→贸易往来增加

生产制造减少→工作机会减少→消费者消费减少→进口需求减少→贸易往来减少

生产制造减少→对原材料的需求减少→进口需求减少→贸易往来减少

2. 经济数据对投资流的影响

生产制造增加→工作机会增加→消费者消费增加→企业利润增加→股市上涨，股市更具吸引力→投资流增加

生产制造增加→工作机会增加→消费者消费增加→通货膨账率上升→央行提高利率→政府债券市场更具吸引力→投资流增加

生产制造减少→工作机会减少→消费者消费减少→企业利润减少→股市下跌，股市吸引力下降→投资流减少

生产制造减少→工作机会减少→消费者消费减少→通货膨账率下降→央

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行降低利率→政府债券市场吸引力下降→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

生产制造增加→工作机会增加→消费者消费增加→通货膨账率上升→央行提高利率→货币供应减少

生产制造减少→工作机会减少→消费者消费减少→通货膨账率下降→央行降低利率→货币供应增加

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

生产制造增加→投资者信心增加

生产制造减少→投资者紧张不安

5. 经济数据对货币强度的影响：

生产制造增加→货币坚挺

生产制造减少→货币疲软

住房

住房的相关数据表明了经济体的房地产部门是如何保持稳定发展的。现今社会，人们已经习惯于把个人的净资产与住房的价值紧紧联系在一起，健康的房地产市场对消费者信心及经济实力产生了深远的影响。房地产保持强劲增长通常会带来经济的繁荣发展。

住房的情况主要表现在下面几个经济数据中：

- 住房开工率和建筑许可：衡量已经批准了的建筑许可证数量及已经动工的房屋情况；
- 存量房销售额：衡量出售之前已经有人住过的房屋数量；
- 新屋销售额：衡量新建房屋（出售的时候仍然是全新的）的数量；
- 标准普尔／凯斯席勒房价指数：衡量房屋的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 经济数据对贸易往来的影响

房价／楼市上涨→消费者信心增加→再融资增加→消费者消费增加→进口需求增加→贸易往来增加

房价／楼市下跌→消费者信心减少→再融资减少→消费者消费减少→进口需求减少→贸易往来减少

2. 经济数据对投资流的影响

房价／楼市上涨→消费者信心增加→再融资增加→消费者消费增加→企业利润增加→股市上涨，股市更具吸引力→投资流增加

房价／楼市上涨→消费者信心增加→再融资增加→消费者消费增加→通货膨账率上升→央行提高利率→政府债券市场更具吸引力→投资流增加

房价／楼市下跌→消费者信心减少→再融资减少→消费者消费减少→企业利润减少→股市下跌，股市吸引力减少→投资流增加

房价／楼市下跌→消费者信心减少→再融资减少→消费者消费减少→通货膨账率下降→央行降低利率→政府债券市场吸引力减少→投资流减少

3. 经济数据对货币供应的影响

房价／楼市上涨→消费者信心增加→再融资增加→消费者消费增加→通货膨账率上升→央行提高利率→货币供应增加

房价／楼市下跌→消费者信心减少→再融资减少→消费者消费减少→通货膨账率下降→央行降低利率→货币供应减少

4. 经济数据对投资者恐慌心理的影响

房价／楼市上涨→投资者信心增加

房价／楼市下跌→投资者紧张不安

5. 经济数据对货币强度的影响

房价／楼市上涨→货币坚挺

房价／楼市下跌→货币疲软

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11

第十一章 看清外汇市场——外汇交易员关注的指标

芝加哥期权交易所的波动率指数（VIX）对于投资大众而言是最好的风险和情绪评估指数之一；外汇市场上的所有交易员几乎都能有效运用这一指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

波动率指数：芝加哥期权交易所的波动率指数

芝加哥期权交易所的波动率指数（VIX）对于投资大众而言是最好的风险和情绪评估指数之一；外汇市场上的所有交易员几乎都能有效运用这一指数。VIX 俗称“恐惧指数”，但实际上这一称呼会让人产生一些误解，因为 VIX 并不直接衡量任何类型的恐惧。VIX 的衡量其实是交易员对于标准普尔 500 指数的波动率的预期。这一预期会以指数的形式标绘出来，指数越高，交易员对于短期市场波动率的预期越高。

市场波动率越高，VIX 就越高，因为 VIX 衡量的是标准普尔 500 指数期权虚值期权的价格。如果期权的卖方认为波动率在不久之后会上升，他们会向期权的买方要求更高的期权费。这一期权价格的上涨被用于 VIX 指数的计算中。相反，如果期权的卖方认为波动率将会下降，那么他们会降低期权费来吸引买方。期权价格下跌，则 VIX 指数通常也呈下降趋势。

在每个交易日，VIX 都会实时关注投资者情感和期权费的变化。VIX 读数是一个按年度比率重估的数字，反映了交易员认为在未来 30 天内标准普尔 500 指数的涨跌幅。如果 VIX 读数是 30，或者 30%，这表明交易员认为在接下来的一个月内，标准普尔 500 指数可能有 2.5%的涨跌幅（30% ÷12 个月=2.5%）。

正如 VIX 所示，交易员的预期是毫无方向的。在上一例中，我们可以认为交易员预期标准普尔 500 指数在某个方向上会有 2.5%的涨跌幅，但并没有具体指明是涨还是跌。然而，意外的市场波动具有下行倾向，所以上升的 VIX 指数通常意味着看跌预期。记住，市场不会暴涨，只会暴跌。

所以，如果交易员预期显著的波动率，那么这通常就是一个看跌的迹象。这也就是为什么 VIX 通常被称为恐惧指数了。如果投资者担心波动率上升，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那么 VIX 指数会上升；相反，如果投资者预期波动率较低，那么 VIX 指数会下降，这也被认为是一个看涨迹象。一般情况都遵循这个规律，但如果我们每天观察就会发现，还是有例外情况的。

这个含义很明显。如果 VIX 呈下降趋势，投资者的交易采取看涨时的策略，愿意承担更多风险。如果 VIX 呈上升趋势，交易员可能会做空市场，试图限制其投资组合的风险。VIX 通常都是处于某一范围内的，所以当 VIX 指数到达支撑位或阻力位时，操盘手会变得特别有兴致。

根据 VIX 指数，看跌或看涨时交易员的感觉是非常重要的，因为这可以表明他们对于风险的态度。最近，投资者恐惧的增加与股票下跌、债券上涨和美元走强有关。反之亦然。

当市场风险可能增加或减少时，VIX 指数可以被用来分析、判断入市和出市的时机或时期。这个信息非常有用，因为这不仅仅是对于价格 - 时间研究的重复，而且是源自投资者对于近期波动率的预期。

那么，当你分析 VIX 指数时，你应该关注什么呢？你应该关注：

- 当 VIX 指数开始呈上升趋势时，避险货币会升值；
- 当 VIX 指数开始呈下降趋势时，高风险、高收益的货币会升值。

10年期债券收益率息差

密切注意 10 年期债券收益率息差可以让你清楚了解未来的投资流向。不过你不能只寻找收益最高的国家，预期该国货币会不断继续升值。你应该寻找债券收益率不断增加的国家。债券收益率的变动可以改变投资流向，这可以引起货币升值。

例如，如果你在关注瑞士的债券收益率，你发现它们稳步走高，这或许是瑞士法郎可能升值的一个可靠信号。如果你同时也发现美国的债券收益率开

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

始下降，那么你应该认真考虑进行一个交易，好好利用瑞士法郎的走强和美元的走弱。

《金融时报》是追踪这些债券利率的一个绝佳来源。

股票市场表现

密切注意股票市场的表现也可以让你清楚了解未来的投资流向。不过，和债券收益率一样，你不能只寻找股市最强劲的国家，并预期该国货币会不断升值。你应该寻找股市越来越强劲的国家。股市实力的变化可以改变投资流向，这可以引起货币升值。

比如，如果你在关注日本的股票市场表现，你发现日本股市开始稳步走高，这或许就是日元可能升值的一个可靠信号。如果你同时也发现英国的股市开始下降，那么你应该认真考虑进行一个交易，好好利用日元的走强和英镑的走弱。

《金融时报》是追踪各国股票市场表现的一个绝佳来源。

美国联邦基金期货价格

交易员可以根据美国联邦基金期货价格和他们对于美国联邦基金利率变动的预期买卖期货。当交易员认为美联储会在未来提高利率时，他们一般会卖出这些期货合约；当交易员认为美联储会在未来降低利率时，他们则会买入这些期货合约。这些合约是机构交易员对冲利率风险、推测未来变化的一个非常好的方式。

对于那些想要了解长期市场预期的外汇交易员而言，美国联邦基金期货价格利率是非常有用的。如果美国联邦基金期货价格利率低于目前的利率，这表明交易员有一个利率降低的预期，通常对于美元而言是个坏消息。相反，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果美国联邦基金期货价格利率高于目前的利率，这表明交易员有一个利率升高的预期，这对于美元而言通常是个好消息。

如果你习惯交易其他期货合约，那么你可能一开始会觉得美国联邦基金期货的定价方式有点难懂。价格利率的计算方式是100%减去预期联邦基金利率。例如，如果当前的价格利率是96%，那么你就能知道交易员预期联邦基金利率是4%（即100%－96%＝4%）。

与此类似，如果联邦基金期货价格利率从96%升至98%，那么这一般表明交易员认为联邦基金利率将从4%降至2%。这种涨幅变化当然是在长期发生的，而且是在很长一段时间内，联邦基金期货价格利率的变动可以在一个非常小的范围内。

美国联邦基金期货价格利率图表明交易员对于未来利率变化的预期，而不是关于目前的利率，记住这点是很重要的。美国联邦基金期货价格利率图是分析师和交易员经常用作参考的，而且也是能够帮助你了解利率可能走向的非常好的来源。你可以在芝加哥商品交易所的网站上找到联邦基金期货价格利率图。你还可以在克利夫兰联储的网站上看到很多关于联邦基金期货期权的预测能力的讨论。

那么，当你分析美国联邦基金期货价格利率时，你应该关注什么呢？你应该关注：

- 当利率开始上升时，美元贬值；
- 当利率开始下降时，美元升值。

持仓报告（COT）

操盘手几乎每周都可以得到特殊的市场报告，这些报告简要介绍了大型机构交易员和小型投机者所持各种商品期货品种（包括外汇）的仓位。这个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

信息叫做持仓报告，或 COT 报告，是由商品期货交易委员会（CFTC）提供的。

持仓报告对于任何市场的交易员而言都是非常好的分析工具，因为该报告提供了关于每个商品市场的走向和交易员对该走向的承诺力度的最新信息。

持仓报告主要说明了三类不同的交易员所持的现有期货合约的净多头和净空头的仓位情况：商业交易员、非商业交易员和未报告交易员。如果交易员做多头，或在增加他们的多头头寸，那么他们一般是对市场看好；类似，如果他们做空头，或在增加他们的空头头寸，那么他们对市场看跌。

报告中并非所有的交易员都一样重要。实际上，在这三类交易员中，投资者通常应关注与其他个人交易员有同样需求的一类交易者——非商业交易员。

■ **商业交易员**：这类交易员代表了那些用期货市场来抵消现金或现货市场风险的公司和机构。例如，如果美元会在近期贬值的话，一家有美国公司的应收账款的日本汽车制造厂可能就会出售美元期货合约来保护自身利润。对于零售交易员而言，这类交易员并没有什么可参考性，所以我们不会过多关注。

■ **非商业交易员**：这类交易员包括大型机构投资者、对冲基金和其他为了投资和增长在期货市场进行交易的实体。他们通常不直接参与生产、销售或基本商品或资产的管理。我们应主要关注这类交易员。

■ **未报告交易员**：这类包含甚广，主要是那些小交易员，他们所持仓位非常小，不需要报告给商品期货交易委员会。我们不知道这类包含了多少个交易员或者他们代表了哪种类型的投资者，因为他们是未被报告的。大多数市场专家认为这类交易员的主要群体是个人投机者。他们是出名的臭手，你经常可以发现，这类交易员通常都是与市场趋势对着干的，而不是顺着来的。我们不关注这类交易员。

那么，当你分析持仓报告时，你应该关注什么呢？你应该关注：

■ 当净多头仓位增加或净空头仓位减少时，报告中提到的货币会升值；

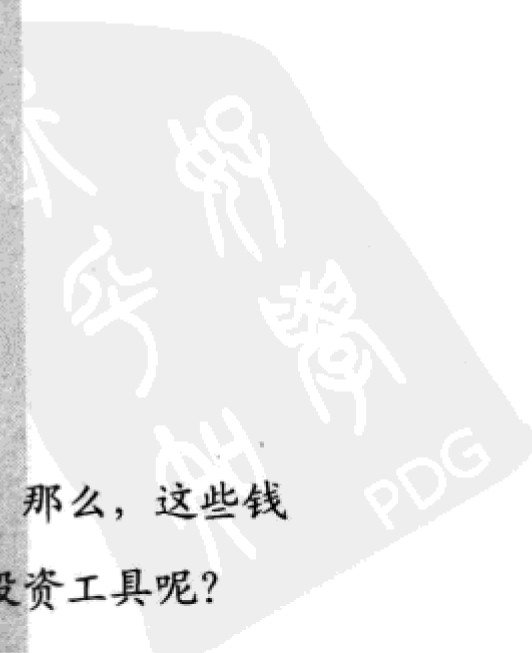
■ 当净多头仓位减少或净空头仓位增加时，报告中提到的货币会贬值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ALL ABOUT FOREX TRADING

12

第十二章 外汇交易的利器——选择得力的投资工具



在外汇市场上，几乎每天都有4万亿美元被转手。那么，这些钱是怎么转手的？交易员在参与外汇交易时使用了什么投资工具呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4万亿美元的外汇交易工具

没错，我们在引言部分已经提到过，在外汇市场上，几乎每天都有4万亿美元被转手。那么，这些钱是怎么转手的？交易员在参与外汇交易时使用了什么投资工具呢？根据国际清算银行发布的《2010年三年期中央银行调查》，交易员一般使用以下五组工具来进行货币交易：

■ 即期交易，占14 900亿美元；

■ 远期外汇，占4 750亿美元；

■ 外汇货币掉期，占17 650亿美元；

■ 货币互换，占430亿美元；

■ 货币期权、货币掉期和货币权证，占2 070亿美元。

作为零售外汇交易者，就上面所列的投资工具，你可能在实际操作中只会用到两种：期交易和货币期权，但我认为你多少了解一下其他合约是怎么进行的还是有好处的，因为它们在外汇市场上会推动很多交易和价格活动。

即期交易

即期交易是指立即用一种货币买卖另一种货币。交易的价格，或者叫即期汇率，是该货币对的现行市价，即买卖进行时的市价，但是货币交割通常需要两天时间。我们很快会再对即期交易进行更详细的说明。

远期外汇

远期外汇与即期交易类似，但其汇率不是根据货币对的现行市价计算的，而是合约双方就未来某一时间（至少两个交易日之后）的汇率达成协议。

比如，假设你在10天后要买一个欧元/美元的合约。目前，这一合约

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以 1.350 0 的汇率进行交易，但你认为 10 天后，汇率将是 1.330 0。

外汇货币掉期

外汇货币掉期是指两种货币的实际兑换，交易双方不仅同意就商定的货币兑换量进行立即买卖，就像即期交易那样；他们也同意以商定的货币兑换量（通常与之前交易的货币量不同）在未来转售或购回原来的货币。

货币互换

货币互换合约允许合约双方在商定的时间段内用不同货币交换一系列的利息支付，以及按商定的汇率在到期日用不同货币交换本金。

货币期权、货币掉期和货币权证

货币期权是赋予买方在某一特定时间段内以某一特定汇率用一种货币买卖另一种货币的合约。其中包括外汇期权，比如平均价格期权和障碍期权。

货币掉期是一种赋予买方订立货币掉期合约的期权合约。

货币权证是一种期权合约，在其到期日之前有一年以上的持有时间。

既然我们已经对国际清算银行在计算中使用的几类交易有了一种初步认识，而本书不会进一步对其进行讨论，所以接下来，让我们来认识和了解你在投资外汇市场时实际可能会用到的投资工具。我们将涉及以下几方面内容：

- 即期外汇；
- 外汇期货；
- 交易所交易基金；
- 交易所交易凭证；
- 即期外汇期权；
- 交易所交易外汇期权。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

即期外汇

即期交易指的是两种货币之间的立即买卖。正如前面所写，交易的价格，或者说交易的即期汇率是指货币对的现行市价，即买卖发生时的价格。无论何时，当你听到人们说到目前的汇率报价时，他们是在说即期汇率。

尽管买卖的交易是立即发生的，货币的交割通常需要两天的时间。所以当你说到即期外汇合约时，你需要注意两个日期：交易日和结算日。交易日是你开始交易的日期——你提交交易订单，你的经纪人接受你的订单的日子。结算日是交易结算的日子，结算日也被称作是“起息日”或“交割日”。

结算日通常为交易日之后的两个有效营业日（一般写成 T+2），因为结算这些国际交易需要时间。但美元和加拿大元（USD/CAD）或美元和墨西哥比索（USD/MXN）的交易除外。因为这两个货币对的货币都是北美洲的，结算通常只需要一个有效营业日（T+1）。

一个有效营业日是指货币对所涉及的两个国家中既非节假日也非双休日的日子。因为不同国家有不同的节假日，这有时会使得“起息日”跟交易日差出六七天，尤其是在年初或年末时。

因为外汇市场是全天无休的，所以你可能会疑惑交易日什么时候正式“结束”。通常，交易日的“结束”是在美国东部时间下午五点。这也就是说，如果你在美国东部时间周一下午两点时提交了一个欧元 / 美元的交易，那么该交易将在美国东部时间周三下午五点结算。然而，你要是在美国东部时间周一下午六点提交了一个类似的交易，那么该交易就要到美国东部时间周四下午五点才能结算，因为，根据外汇市场的日历，你的这个交易算是在周二提交的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

展期交割

作为一名即期外汇交易员，你实际上很可能不会收到你交易的货币，说实话，当我们进入外汇市场时，我们感兴趣的并不是这个。我们想要交易货币，然后赚取价格变化所带来的差价。所以，如果你不想最后拿十万欧元回家放着的话，你应该做些什么呢？

幸运的是，你什么都不用做。外汇交易员知道你不想提取那些货币，所以他们会帮你处理，将你每天交易的合同展期。具体操作是这样的。

在每个交易日结束时，也就是我们说过的美国东部时间下午五点，你的经纪人会自动结束你的交易，然后将这一交易展期成次日相同的新交易。这都是即时进行的，所以在展期的过程中你不会亏钱。例如，如果你在美国东部时间周二下午两点买了五份欧元 / 美元的标准合约，那么你这个交易的交易日就是周二。在美国东部时间周二下午五点时，你的经纪人就会立即卖出你的五份欧元 / 美元的标准合约，并买入五份新的欧元 / 美元的标准合约。这就有效地将你的仓位的交易日从周二变成了周三。因为你那五份欧元 / 美元的交易日不是周二了，所以你也就不用担心周四是结算日了。只要你继续持有这个交易，你的经纪人就会继续每天将你的仓位展期，使你不需要提取货币。

利息支付（展期率）

展期也同样影响你的外汇投资的利息支付。当你交易货币对时，你赚取你买入的货币的利息，但你也必须支付你卖出的货币的利息。你赚的或付的利率通常是该国央行所定的短期利率。当两种货币的利率一样时，它们就在交易中相互抵消了。然而，当一种货币的利率高于另一种时，你有可能在一种货币上支付的利息比在另一种货币上赚得的利息要高，或者你在一种货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上赚得的利息比在另一种货币上支付的利息要高。

这种利率差被称为展期率。当你购买的那个货币的利率比你卖出的那个货币的利率高时，你将获得正数净利息，或正的展期收益。这是一个交易策略的基本前提，被称作套息交易。当你购买的那个货币的利率比你卖出的那个货币的利率低时，你将获得负数净利息，或负的展期收益。

如果你的交易有正的展期收益的话，当交易在美国东部时间下午五点展期时，你的账户将会收入一笔与利率差相同数量的款项。如果你的交易有负的展期收益的话，当交易在美国东部时间下午五点展期时，你的账户将会有一笔与利率差相同数量的款项的支出。比如，如果你做多澳元 / 美元，澳大利亚储备银行（RBA）的利率是 5.5%，而美联储的利率是 1.5%，你的账户将会收到一笔基于 4.0%利率差（5.5%－1.5%＝4.0%）的款项。相反，如果你做空多澳元 / 美元，澳大利亚储备银行（RBA）的利率是 5.5%，而美联储的利率是 1.5%，你的账户将会支出一笔基于 4.0%利率差（5.5%－1.5%＝4.0%）的款项。

你收入的款项和你支出的款项是按年率计算的。用下面的这个公式就可以计算你的收入和支出有多少：

做多货币的收入＝合约大小 × 汇率 × 利率 ×(1/360)

做空货币的支出＝合约大小 × 汇率 × 利率 ×(1/360)

展期率＝收入－支出

下面我们以澳元 / 美元为例，代入数字计算，假设你做多一份标准合约（我们接下来很快会讨论这个），目前的汇率是 1.013 5：

做多货币的收入（澳元）＝ 100 000×1.013 5×0.055×(1/360) ＝ $15.48

做空货币的支出（美元）＝ 100 000×1.013 5×0.015×(1/360) ＝ $4.22

展期率＝ $15.48 － $4.22 ＝ $11.26

下面我们仍以澳元 / 美元为例，代入数字计算，假设你做空一份标准合约（我们接下来很快会讨论这个），目前的汇率是 1.013 5：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做多货币的收入（美元）= 100 000×1.013 5×0.015×(1/360) = \$4.22

做空货币的支出（澳元）= 100 000×1.013 5×0.055×(1/360) = \$15.48

展期率= \$4.22 − \$15.48 =− \$11.26

当然，关于你可以在你的账户中看到的每日展期，有些注意事项你需要知道。首先，你的经纪人并不是免费帮你做这些的。他们对于你买入和卖出的货币都会收取一些利息支付。这些利息支付会使你因为正的展期收益而获得的利率差减少，也会使你因为负的展期收益而必须支付的利率差增加。你要确保自己与经纪人及时进行沟通，确定他们的收费比率。

其次，因为交易在周末的时候不能展期，所以这些展期收入和支出需要在某处进行。因为这样，所以有一类三倍于其他展期大小的展期——一个正常的展期加上两个周末展期，周末两天，每天一个展期。

交易即期外汇

既然你已经了解了即期外汇合约的特点，现在让我们来谈谈你实际可以怎样交易这些合约。我们将会谈论以下这些内容：

- 常见货币对；
- 批量（合约）大小；
- 买卖即期外汇；
- 交易时间；
- 保证金和杠杆效益；
- 流动性。

可交易货币对

想知道作为一个即期外汇零售交易员能够买到多少不同的货币对，你可以看表 12-1，你会发现有 120 多种可交易的货币对。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 12-1 127 对可交易货币对

美元/阿联酋迪拉姆	欧元/澳大利亚元	英镑/澳大利亚元	瑞士法郎/捷克克朗	澳大利亚元/加拿大元	加拿大元/瑞士法郎	新西兰元/加拿大元	丹麦克朗/捷克克朗	捷克克朗/匈牙利福林
美元/加拿大元	欧元/加拿大元	英镑/加拿大元	瑞士法郎/丹麦克朗	澳大利亚元/瑞士法郎	加拿大元/丹麦克朗	新西兰元/瑞士法郎	丹麦克朗/匈牙利福林	捷克克朗/日元
美元/瑞士法郎	欧元/瑞士法郎	英镑/瑞士法郎	瑞士法郎/港币	澳大利亚元/捷克克朗	加拿大元/港币	新西兰元/捷克克朗	丹麦克朗/日元	
美元/捷克克朗	欧元/捷克克朗	英镑/捷克克朗	瑞士法郎/匈牙利福林	澳大利亚元/丹麦克朗	加拿大元/日元	新西兰元/丹麦克朗	丹麦克朗/波兰兹罗提	港币/日元
美元/丹麦克朗	欧元/丹麦克朗	英镑/丹麦克朗	瑞士法郎/日元	澳大利亚元/港币	加拿大元/挪威克朗	新西兰元/港币	丹麦克朗/瑞典克朗	
美元/港币	欧元/英镑	英镑/港币	瑞士法郎/挪威克朗	澳大利亚元/日元	加拿大元/波兰兹罗提	新西兰元/匈牙利福林	丹麦克朗/新加坡元	墨西哥比索/日元
美元/匈牙利福林	欧元/港币	英镑/匈牙利福林	瑞士法郎/波兰兹罗提	澳大利亚元/挪威克朗	加拿大元/瑞典克朗	新西兰元/日元	丹麦克朗/泰铢	
美元/以色列新锡克尔	欧元/匈牙利福林	英镑/日元	瑞士法郎/瑞典克朗	澳大利亚元/新西兰元	加拿大元/新加坡元	新西兰元/波兰兹罗提	丹麦克朗/南非兰特	挪威克朗/丹麦克朗
美元/日元	欧元/日元	英镑/挪威克朗	瑞士法郎/新加坡元	澳大利亚元/波兰兹罗提		新西兰元/瑞典克朗		挪威克朗/日元
美元/墨西哥比索	欧元/墨西哥比索	英镑/新西兰元	瑞士法郎/土耳其新里拉	澳大利亚元/瑞典克朗		新西兰元/新加坡元		挪威克朗/瑞典克朗
美元/挪威克朗	欧元/挪威克朗	英镑/波兰兹罗提	瑞士法郎/南非兰特	澳大利亚元/新加坡元		新西兰元/泰铢		
美元/波兰兹罗提	欧元/新西兰元	英镑/瑞典克朗		澳大利亚元/泰铢		新西兰元/美元		波兰兹罗提/日元
美元/罗马尼亚新列伊	欧元/波兰兹罗提	英镑/新加坡元		澳大利亚元/美元		新西兰元/南非兰特		
美元/沙特里亚尔	欧元/罗马尼亚新列伊	英镑/泰铢		澳大利亚元/南非兰特				瑞典克朗/日元
美元/瑞典克朗	欧元/瑞典克朗	英镑/土耳其新里拉						瑞典克朗/波兰兹罗提
美元/新加坡元	欧元/新加坡元	英镑/美元						
美元/泰铢	欧元/泰铢	英镑/南非兰特						新加坡元/港币
美元/土耳其新里拉	欧元/土耳其新里拉							新加坡元/日元
美元/南非兰特	欧元/美元							
	欧元/南非兰特							泰铢/日元
								土耳其新里拉/日元
								南非兰特/日元

数据来源：GFT

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

批量（合约）大小

即期外汇批量，或合约，有三个标准大小：标准批量、迷你批量和超迷你批量。

- 标准批量（合约）包括 100 000 单位的基准货币。
- 迷你批量（合约）包括 10 000 单位的基准货币。
- 超迷你批量（合约）包括 1 000 单位的基准货币。

有些交易商允许你自己决定批量（合约）的大小（如果你愿意的话，你可以持有 18 234 单位的基准货币），但大多数的交易使用的是固定的批量（合约）大小。

买卖即期外汇

你可以在即期外汇市场买卖批量（合约）。如果你认为一个货币对将会升值，你就应该购买这个货币对，利用这个升值获利。如果你认为一个货币对将会贬值，你就应该卖出这个货币对，利用这个贬值获利。

交易时间

即期外汇市场于美国东部时间周日下午五点开市，于次周美国东部时间周五下午五点闭市。期间不闭市。

保证金和杠杆效益

当你交易即期外汇时，你需要缴纳保证金给你的交易商。保证金是一个信誉存款，表明如果需要的话，你有足够的资金来履行你的义务。

当投资者谈论保证金时，你经常可以听到“缴纳保证金”。缴纳保证金就意味着告诉你的交易商你缴纳的费用是没有负担的。换句话说，这表明你没

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有用你当作保证金的这笔钱来进行其他交易。

作为即期外汇交易员，你需要缴纳的保证金数目取决于你交易中的杠杆效益的程度。当你在即期外汇交易中选择杠杆效应时，就意味着你借钱来进行交易。你可能会问，为什么要借钱来进行交易呢？答案很简单：你可以大幅度地增加所获利润。

具体是这样的。假设你有 10 000 美元，你想买一份欧元 / 美元合约，但你不打算借用任何的杠杆效应（也就是说，不打算借钱）。那么，你就不能购买一个标准批量 (合约)，因为 10 000 美元肯定不够支付 100 000 欧元。你甚至不能买一个迷你批量合约，因为 10 000 欧元比 10 000 美元要多。你就只能买超迷你批量 (合约)，赚取超迷你利润。

现在，假设你有 10 000 美元，你想买一份欧元 / 美元合约，但你打算借用杠杆效应。这就使你的机会变多了，因为你现在可以购买标准批量 (合约) 和迷你批量 (合约) 了，如果你对市场看得准、交易做得好的话，你就能赚得盆满钵满。

杠杆效应和保证金是紧密相连的。50:1 的杠杆效应要求 2% 的应付保证金（1/50=0.02，或 2%）。2% 的应付保证金意味着，如果你想要开一个新的仓位的话，你必须缴纳相当于该仓位 2% 的资金做保证金。换句话说，如果你做一个 50 美元的交易的话，你需要缴纳 1 美元的保证金。

在 2010 年 10 月 18 日之前，外汇交易商提供 100:1 到 400:1 的杠杆效应。如果你还没搞明白的话，试想一下这种情况，如果有了 400:1 的杠杆效应，你就可以花 1 000 美元持有四份标准合约（相当于 400 000 单位的货币）。也就是说，你用每股 0.85 美元的低价就可以买到市价每股 345 美元的苹果公司（AAPL）股票。这简直令人难以置信。

当你决定你想要多少倍的杠杆效应时，可以说是上不封顶的。当然，过高的杠杆效应有很大风险，有很多的交易员因不知道怎么把握那么高的杠杆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

效应而亏掉了所有钱。你要记住，杠杆效应是把双刃剑。当你选择正确时，它可以大幅增加你的利润；而当你选择错误时，它会加剧你的亏损。这就是为什么美国商品期货交易委员会更改条例的原因。

根据2010年10月18日生效的新的美国商品期货交易委员会条例，当你选择的货币对中的两种是以下这些的话，你的交易商现在需要最少2%的保证金（你只能获得最高50:1的杠杆效应）：

- 美元（USD）；
- 欧元（EUR）；
- 日元（JPY）；
- 英镑（GBP）；
- 瑞士法郎（CHF）；
- 澳大利亚元（AUD）；
- 加拿大元（CAD）；
- 新西兰元（NZD）；
- 挪威克朗（NOK）；
- 瑞典克朗（SEK）；
- 丹麦克朗（DKK）。

如果一个货币对中有一种货币或者两种货币都不是上述货币的话，你的经纪人会要求最少5%的保证金，那你能获得的最高的杠杆效应就会是20:1。

流动性

当你通过一个交易商交易即期外汇时，流动性通常不是一个问题。如果你想买卖一个货币对的话，你所要做的就只是点击“买入”或“卖出”键，你的交易就进行了，因为你的交易商作为了你的交易方。你可以看到一些流

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

动性差异的地方就是“卖出价”和“买入价”（或“叫价”和“讨价”之间）之间的价差。

银行间外汇市场中的货币对的流动性越低，该货币对的价差就会越大。比如，我们可以看下万达（OANDA）的报价，它是最大的零售外汇交易商（RFEDs）之一，欧元 / 美元是 1.5 个点差，欧元 / 新西兰元是 7.0 个点差。这很合理，因为欧元 / 美元的交易量比欧元 / 新西兰元的交易量高多了，这也就意味着你的交易商更容易对冲欧元 / 美元的交易。

外汇期货

外汇（FX）期货是允许交易员在未来某一特定日期（到期日）以特定价格买卖一定数量的外国货币的合约。比如，如果你以 1.364 5 的汇率买了 2011 年 12 月的欧元 / 美元的期货合约，那么在 2011 年 12 月合约到期时，你有权以 1.364 5 的汇率（不管那时的汇率是多少）买入 125 000 欧元。

对于这个定义，你可能会觉得外汇期货和外汇远期很像。如果是这样，那么你真的很敏锐。外汇期货的操作方式跟外汇远期是一模一样的。这两者之间的主要差异就在于期货是规范合约，而远期则不是，而这一规范使得期货交易员有了更多的灵活性。

期货合约更灵活，因为你只要进行一个对冲交易就可以很容易地关闭你正在进行的任何交易。比如说，如果你买了一份欧元 / 美元的期货合约，那么你只要卖出一份欧元 / 美元的期货合约就可以关闭你的交易了。这两个交易相互抵消，也取消了所有合约规定你的义务。

这一灵活性得以实现的原因是所有期货合约都是通过一个集中结算中心完成的。通过一个更替的过程，结算中心成为了一个中间人，对于所有期货合约的买方而言，它是卖方，而对于所有期货合约的卖方而言，它是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买方。这也就是说，结算中心就是每一笔交易的交易对方，这就减少了你的结算风险。

外汇期货的特点

既然你对于外汇期货合约是什么有了一个基本的认识，那么就让我们来深入学习一下，谈谈这些合约的以下几个特点：

■ 到期；

■ 结算；

■ 定价。

到期

外汇期货合约有规定的有效期限，合约到期时间一般为以下这四个月中一个：

■ 3 月（H）；

■ 6 月（M）；

■ 9 月（U）；

■ 12 月（Z）。

你可以通过合约的代码知道该合约将在哪年哪月到期。比如说，欧元 / 美元合约的代码是 EC。所以，如果你看到一份外汇期货合约的代码是 ECZ11 的话，你就知道它是这样的一份合约：

■ EC ＝欧元 / 美元货币对；

■ Z ＝ 12 月；

■ 11 ＝ 2011。

合约具体在哪个月的哪一天到期取决于这是哪一个货币对的合约。对于大多数合约来说，交易在合约月份的第三个星期三之前的第二个营业日（通

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常是周一）的美国中部标准时间上午 9:16 结束。这个表达可能有些奇怪，却非常准确。

但对于这个时间框架，还是有些例外存在的。

■ 对于加元 / 美元、电子微型美元 / 加元和电子微型加元 / 美元合约而言，交易在合约月份的第三个星期三之前的那个营业日（通常是周二）的美国中部标准时间上午 9:16 结束。

■ 对于巴西雷亚尔 / 美元合约而言，交易在巴西中央银行合约月份之前的那个月的最后一个营业日的美国中部标准时间下午 2:00 结束。

■ 对于韩元 / 美元合约而言，交易在合约月份的第三个星期三之前的第二个营业日（通常是周一）的首尔时间下午 3:30 结束。也就是说，合约月份的第三个星期三之前的第二个营业日（通常是美国中部时间的星期一早晨）的美国中部时间（标准时间）下午 12:30 或美国中部时间（夏令时）下午 1:30 结束。

■ 对于俄罗斯卢布 / 美元合约而言，交易在合约月份第十五天的莫斯科时间上午 11:00 结束。如果那天不是营业日的话，那就在莫斯科银行间外汇市场的下一个营业日的上午 11:00 结束。

■ 对于人民币 / 美元、人民币 / 欧元和人民币 / 日元合约而言，交易在合约月份的第三个星期三之前的第一个北京营业日（在北京通常是星期二）的北京时间上午 9:00 结束。也就是说，合约月份的第三个星期三之前的第二个芝加哥交易日（通常是美国中部时间的星期一晚上）美国中部时间（标准时间）下午 7:00 或美国中部时间（夏令时）下午 8:00 结束。

■ 对于美元 / 土耳其新里拉和欧元 / 土耳其新里拉合约而言，交易在合约月份的第三个星期三之前的那个营业日（通常是中部时间的星期二早晨，或伊斯坦布尔 / 安卡拉时间星期二上午 8:30）的美国中部标准时间下午 12:30 结束。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

结算

关于外汇期货合约的结算，买方可以选择货币的实物交割或现金结算。大多数合约是通过实物交割的方式结算的。但巴西雷亚尔/美元、韩元/美元、人民币/美元、人民币/欧元、人民币/日元和俄罗斯卢布/美元合约是通过现金结算的。

定价

外汇期货的定价是基于货币对的当前即期价值以及货币对的两种货币的利率差制定的，也被称为“持仓成本”。举例来说，如果欧洲中央银行（ECB）设定的最低投标利率为4.50%，美联储的联邦公开市场委员会（FOMC）设定联邦基金利率为2.50%，那么货币对的现行利率差将会是2%（即4.50%－2.50%＝2.00%）。

如果货币对中前一种货币的利率高于后一种货币的话，那么随着期限周期的推移，这些期货合约会变得越来越便宜。相反，如果货币对中前一种货币的利率低于后一种货币的话，那么随着期限周期的推移，这些期货合约会变得越来越贵。

让我们再来看看上面给出的欧元/美元的例子，欧洲的利率比美国的高，所以期货的价格应该是类似这样的：

- 现货价格：1.361 7；
- 2011年3月合约：1.361 1；
- 2011年6月合约：1.359 7；
- 2011年9月合约：1.357 3；
- 2011年12月合约：1.355 9。

在这种情况下，合约的买方乐于接受价值低一些的、期限更长的合约，因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为他知道由于这两种货币间的利率差，他的账户里每天都有现金收入。而另一方面，合约的卖方要求期限更长的合约价值低一些，因为她知道由于两种货币间的利率差，她需要忍受她的账户每天的现金支出。

如果利率的情况正好相反，欧洲中央银行设定的最低投标率为2.50%，而美国联邦公开市场委员会设定的联邦基金利率为4.50%，那么期货的价格应该是这样的：

- 现货价格：1.361 7；
- 2011 年 3 月合约：1.362 9；
- 2011 年 6 月合约：1.364 2；
- 2011 年 9 月合约：1.366 8；
- 2011 年 12 月合约：1.369 1。

在这种情况下，合约的买方要求期限更长的合约价值高一些，因为她知道由于这两种货币间的利率差，她需要忍受她的账户每天的现金支出。而另一方面，合约的卖方愿意期限更长的合约价值高一些，因为他知道由于两种货币间的利率差，他的账户里每天都能收到现金。

当你谈到期货的定价时，你也不得不提现货贴水和现货升水。

期货市场中的现货贴水是指合约远比其理应的价格高，如果其仅仅是基于两种货币之间的利率差的话，这其中就有其他力量的作用了。在通常情况下，市场出现现货贴水是因为市场里有一种普遍的基本信念，那就是现货价格将升高。基于这种信念，期货合约的卖方会索要更高的保险金，因为他们认为他们面临的风险更高，而期货合约的买方也愿意支付更高的保险金，因为他们认为之后会赚得更高的收益。

为了更好地解释现货贴水，让我们来看一下这种情况，欧洲中央银行设定的最低投标利率为4.50%，美国联邦公开市场委员会设定的联邦基金利率为2.50%。如果市场是现货贴水的情况的话，那么期货的价格应该是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.help.net

这样的：

■ 现货价格：1.361 7；

■ 2011 年 3 月合约：1.361 6；

■ 2011 年 6 月合约：1.360 8；

■ 2011 年 9 月合约：1.359 5；

■ 2011 年 12 月合约：1.358 7。

而不是这样的：

■ 现货价格：1.361 7；

■ 2011 年 3 月合约：1.361 1；

■ 2011 年 6 月合约：1.359 7；

■ 2011 年 9 月合约：1.357 3；

■ 2011 年 12 月合约：1.355 9。

你可以发现，价格仍受利率差的影响（期限更长的合约比期限较短的合约的价格低），但整个价格曲线被抬高了。

现货贴水在货币对中的前一种货币的利率比后一种货币低时也会发生。让我们来看一下这种情况，欧洲中央银行设定的最低投标利率为 2.50%，美国联邦公开市场委员会设定的联邦基金利率为 4.50%。如果市场是现货贴水的情况的话，那么期货的价格应该是这样的：

■ 现货价格：1.361 7；

■ 2011 年 3 月合约：1.363 9；

■ 2011 年 6 月合约：1.365 2；

■ 2011 年 9 月合约：1.367 8；

■ 2011 年 12 月合约：1.370 1。

而不是这样的：

■ 现货价格：1.361 7；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 2011 年 3 月合约：1.362 9；

■ 2011 年 6 月合约：1.364 2；

■ 2011 年 9 月合约：1.366 8；

■ 2011 年 12 月合约：1.369 1。

你可以发现，价格仍受利率差的影响（期限更长的合约比期限较短的合约价格高），但整个价格曲线被再一次抬高了。

期货市场中的现货升水是指合约远比其理应的价格低，如果其仅仅是基于两种货币之间的利率差的话。通常情况下，市场出现现货升水是因为市场里有一种普遍的基本信念，那就是现货价格将下降。基于这种信念，期货合约的卖方愿意少要些保险金，因为他们认为所赚得的收益会比较少，而期货合约的买方却要求更高的保险金，因为他们认为之后将面临更高的风险。

为了更好地解释现货升水，让我们再来看一下这种情况，欧洲中央银行设定的最低投标率为 4.50%，美国联邦公开市场委员会设定的联邦基金利率为 2.50%。如果市场是现货升水的情况的话，那么期货的价格应该是这样的：

■ 现货价格：1.361 7；

■ 2011 年 3 月合约：1.360 1；

■ 2011 年 6 月合约：1.358 7；

■ 2011 年 9 月合约：1.356 3；

■ 2011 年 12 月合约：1.354 9。

而不是这样的：

■ 现货价格：1.361 7；

■ 2011 年 3 月合约：1.361 1；

■ 2011 年 6 月合约：1.359 7；



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 2011 年 9 月合约：1.357 3；
- 2011 年 12 月合约：1.355 9。

你可以发现，价格仍受利率差的影响（期限更长的合约比期限较短的合约的价格低），但整个价格曲线降低了。

现货升水在货币对中的前一种货币的利率比后一种货币低时也会发生。让我们最后一次看一下这种情况，欧洲中央银行设定的最低投标率为 2.50%，美国联邦公开市场委员会设定的联邦基金利率为 4.50%。如果市场是现货升水的情况的话，那么期货的价格应该是这样的：

- 现货价格：1.361 7；
- 2011 年 3 月合约：1.362 3；
- 2011 年 6 月合约：1.363 2；
- 2011 年 9 月合约：1.365 8；
- 2011 年 12 月合约：1.368 1。

而不是这样的：

- 现货价格：1.361 7；
- 2011 年 3 月合约：1.362 9；
- 2011 年 6 月合约：1.364 2；
- 2011 年 9 月合约：1.366 8；
- 2011 年 12 月合约：1.369 1。

你可以发现，价格仍受利率差的影响（期限更长的合约比期限较短的合约的价格高），但整个价格曲线再一次降低了。

外汇期货交易

既然你已经了解了外汇期货合约的特点，现在让我们来说一说你该怎么实际交易这些合约。我们将谈以下几个方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 可交易货币对；
- 买卖期货合约；
- 交易时间；
- 保证金；
- 流动性。

可交易货币对

对于外汇期货而言，作为一个交易员，你可以选择很多合约。下面是你可以在外汇期货市场上交易的一些货币对（见表 12-2）。

买卖期货合约

在期货市场，你可以买入也可以卖出合约。如果你认为一个货币对将会升值，你就应该利用这个升值买入那份期货合约；如果你认为一个货币对将会贬值，你就应该趁着这次贬值卖出那份期货合约。

交易时间

全球的外汇期货交易在芝加哥商品交易所（CME）、新加坡交易所（SGX）和伦敦国际金融期货期权交易所（LIFFE）进行。也就是说，你几乎全天都可以进行外汇期货交易。下面是芝加哥商品交易所（CME）Globex 电子交易平台的运营时间（所有时间均为美国中部标准时间）：

- 每周星期日下午五点开市；
- 每个交易日下午四点到五点闭市；
- 每周星期五下午四点闭市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 12-2　主要可交易的货币对

G-10货币		新兴市场货币		电子微型和电子超微型	
符号	合约	符号	合约	符号	合约
EC	欧元/美元	TRY	欧元/土耳其新里拉	E7	欧元/美元
RF	欧元/瑞士法郎	RA	南非兰特/美元	J7	日元/美元
KE	欧元/瑞典克朗	RU	俄罗斯卢布/美元	M6S	美元/瑞士法郎
CN	欧元/挪威克朗	PZ	波兰兹罗拉/美元	MSF	瑞士法郎/美元
RY	欧元/日元	MP	墨西哥比索/美元	M6J	美元/日元
CC	欧元/加拿大元	KRW	韩元/美元	MJY	日元/美元
RP	欧元/英镑	FR	匈牙利福林/美元	M6E	欧元/美元
CA	欧元/澳大利亚元	Z	波兰兹罗提/欧元	M6C	美元/加拿大元
JY	日元/美元	R	匈牙利福林/欧元	MCD	加拿大元/美元
BP	英镑/美元	K	捷克克朗/欧元	M6B	英镑/美元
BF	英镑/瑞士法郎	TRE	欧元/土耳其新里拉	M6A	澳大利亚元/美元
BY	英镑/日元	RMY	人民币/日元		
AD	澳大利亚元/美元	RME	人民币/欧元		
AN	澳大利亚元/新西兰元	BR	巴西里尔/美元		
AJ	澳大利亚元/日元				
AC	澳大利亚元/加拿大元				
SJ	瑞士法郎/日元				
SE	瑞典克朗/美元				
UN	挪威克朗/美元				
NE	新西兰元/美元				
CD	加拿大元/美元				
CY	加拿大元/日元				
FXD	$ 指数				

数据来源：CME Globex

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保证金

当你交易外汇期货时，你需要缴纳保证金给你的交易商。保证金是一个信誉存款，表明如果需要的话，你有足够的资金来履行你的义务。

当投资者谈论保证金时，你经常可以听到“*缴纳保证金*”。缴纳保证金就意味着告诉你的交易商你缴纳费用是没有负担的。换句话说，这表明你没有用你当作保证金的这笔钱来进行其他交易。有些交易商会允许你把你的资产当作你的保证金，这也就是说，如果你有价值 10 000 美元的债券，你可以用这些来担保你的外汇期货交易。

你要注意，期货合约有两种不同的保证金要求：初始保证金和维持保证金。初始保证金是当你进行第一笔交易时你缴纳的保险金；维持保证金是在你进行交易后你需要缴纳给你的交易商并保证这笔钱是没有负担的，没有被用来进行其他交易的。比如说，在写这段时，如果你作为外汇投机者购买一份欧元 / 美元合约时，你必须缴纳的初始保证金是 4 320 美元，而一旦开始交易，你必须保证持有的维持保证金是 3 200 美元。

因为市场上的期货合约的价值每天都在变化，所以你需要缴纳的保证金数目也可能会浮动。你需要询问你的交易商，你需要缴纳的确切保证金钱数目。

流动性

一般来说，到期时间最短的外汇期货合约拥有最大流动性，它们属于“最近交割月”合约。你能持有合约的到期日越远，流动性就越低，而点差则越大。

交易所交易基金

很多交易散户都对投资外汇以增加他们的投资组合的多样性感兴趣，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他们对单独开一个交易账户专门交易即期外汇合约或外汇期货合约不感兴趣。相反，他们更希望能用他们交易股票、共同基金和债券的账户来交易货币。在绝大多数情况下，如果你有一个401(k)账户（美国推行的一种由雇员、雇主共同缴费建立起来的完全基金式的养老保险）。或一个个人退休金账户（IRA），你就不能交易即期或期货合约。然而，多亏了一系列各种新兴的与货币相关的交易所交易基金（ETF），你可以在你的个人退休账户或401(k)账户里进行货币交易。

ETF前几年才刚兴起，但现在越来越受投资者欢迎。ETF是在股票市场交易的投资基金。它们不是共同基金，但它们能带给你的多样性的好处跟你能从共同基金中得到的是一样的。ETF也能带给你所有你从交易个股中得到的流动性的好处。

当你做好准备，开始投资基于货币的ETF时，你需要回答以下五个问题。

（1）你一次想投资一种货币还是多种货币？

（2）这只ETF在投资货币市场方面有什么资产？

（3）这只ETF借用杠杆效应吗？

（4）这只ETF需要支付哪些费用？

（5）对于你通过ETF赚得的利润该怎么收税呢？

一旦你知道了这些问题的答案，你就会知道你关注的ETF是否适合你了。

这可能看起来很明显，但看清ETF之间的差异的最简单的方法就是比较一下三家不同的货币型ETF基金公司：CurrencyShares、PowerShares资本管理公司和WisdomTree。这是在写到这儿时货币型ETF市场中的最主要的三家基金公司。自然，如果ETF的数量在未来继续快速增加，那么接下来几年，投资者能选择的ETF的数量就更多了。不过，了解这些基金公司的ETF的差异能为你将来做出明智的投资决定打下基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一种货币还是多种货币

作为一个货币型 ETF 投资者，你要做的第一个决定就是你想要一次投资一种货币还是同时投资多种货币。当你投资一种货币时，你其实是在投资该种货币兑美元的价值；当你投资多种货币时，你则是在投资美元兑一揽子货币的价值。

如果你想要投资单种货币，你最好关注 CurrencyShares 和 WisdomTree 基金公司。例如，下面这些是由 CurrencyShares 提供的单种货币型 ETF（和它们的代码）：

- CurrencyShares 欧元信托基金（FXE）；
- CurrencyShares 英镑信托基金（FXB）；
- CurrencyShares 日元信托基金（FXY）；
- CurrencyShares 加元信托基金（FXC）；
- CurrencyShares 澳元信托基金（FXA）；
- CurrencyShares 墨西哥比索信托基金（FXM）；
- CurrencyShares 瑞典克朗信托基金（FXS）；
- CurrencyShares 俄罗斯卢布信托基金（XRU）。

通过选择 CurrencyShares 的 ETF，你可以投资从欧元到英镑或从澳元到日元的任何货币。

当然，如果你想要更多关注新兴经济体的货币，例如中国、印度和巴西的货币，那么你可能需要看一下 WisdomTree 基金公司的产品。下面是由 WisdomTree 提供的单种货币型 ETF：

- WisdomTree Dreyfus 欧元基金（EU）；
- WisdomTree Dreyfus 日元基金（JYE）；
- WisdomTree Dreyfus 人民币基金（CYB）；
- WisdomTree Dreyfus 巴西雷亚尔基金（BZF）；
- WisdomTree Dreyfus 印度卢比基金（ICN）；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ WisdomTree Dreyfus 新西兰元基金（BNZ）；

■ WisdomTree Dreyfus 南非兰特基金（SZR）。

如果你想要同时投资多种货币的话，你可能需要看一下 WisdomTree 和 PowerShares 基金公司的产品。下面是由 WisdomTree 提供的多种货币型 ETF：

■ WisdomTree Dreyfus 新兴货币基金（CEW）；

■ WisdomTree Dreyfus 商品货币基金（CCX）。

WisdomTree Dreyfus 新兴货币基金目前可供投资的货币有墨西哥比索、巴西雷亚尔、智利比索、南非兰特、波兰兹罗提、以色列锡克尔、土耳其新里拉、中国人民币、韩元、印度卢比和马来西亚林吉特。

WisdomTree Dreyfus 商品货币基金目前可供投资的货币有澳元、巴西雷亚尔、加元、智利比索、挪威克朗、新西兰元、俄罗斯卢布和南非兰特。

下面是由 PowerShares 提供的多种货币型 ETF：

■ PowerShares 德意志银行 G10 货币指数基金（DBV）；

■ PowerShares 德意志银行美元指数多头基金（UUP）；

■ PowerShares 德意志银行美元指数空头基金（UDN）。

PowerShares 德意志银行 G10 货币指数基金投资的货币主要是德意志银行 G10 货币汇率期货收益指数包含的货币：美元、欧元、日元、加拿大元、瑞士法郎、英镑、澳大利亚元、新西兰元、挪威克朗和瑞典克朗。

PowerShares 德意志银行美元指数多头基金投资的货币主要是德意志银行做多美元指数（USDX®）包含的货币：欧元（57.6％）、日元（13.6％）、英镑（11.9％）、加元（9.1％）、瑞典克朗（4.2％）和瑞士法郎（3.6％）。

PowerShares 德意志银行美元指数空头基金是德意志银行做空美元指数（USDX®）包含的货币：欧元（57.6％）、日元（13.6％）、英镑（11.9％）、加拿大元（9.1％）、瑞典克朗（4.2％）和瑞士法郎（3.6％）。

既然你已经了解了常见的货币型 ETF，那么你可能已经注意到，有些货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币，比如欧元，有多种类型的 ETF 在跟踪分析它们的市场表现。乍一看，这好像有点多余，但事实并非如此。这是因为，尽管有很多类的 ETF 在跟踪分析欧元，但它们并非投资相同的资产。

ETF所持资产

你必须做的下一个决定就是你想要基金持有哪类资产。你是想要基金持有伦敦银行账户里的现金呢，还是投资期货合约呢？你是想要基金投资货币期货或货币掉期，还是购买以你选择的币种定价的投资等级资产（例如债券和定期存单）呢？

这些问题的答案通常会对基金收取的费用以及通过基金赚取的利润所征的税款有重要影响。

通过你对于货币型 ETF 的评估，你可以在投资以下三类资产中某一类的基金中做出选择：

（1）现金；

（2）期货、远期和掉期；

（3）货币市场工具。

现金

当一个 ETF 投资现金时，该基金其实就是持有了某处一个银行账户里的现金存款。比如说，每一股已发行 CurrencyShares 欧元信托基金（FXE）都持有在摩根大通伦敦支行的 100 欧元。

期货、远期和掉期

当 ETF 投资期货合约、远期和掉期时，该基金将钱存入一个交易账户，然后把那笔钱用来购买合适的合约。比如说，PowerShares 德意志银行美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数多头基金（UUP）将钱存入一个交易账户，然后购买期货合约。在大多数情况下，基金经理不会把账户里的钱都用光。很有可能是，基金经理基于愿意购买那些合约的价格和总的钱数而进行交易，账户里有些余额会剩下来。如果是这样的话，那么剩余的现金通常就会被用来投资优质债券，比如美国国债。

货币市场工具

当 ETF 投资货币市场工具时，该基金也在一个交易账户里存钱，之后用那笔钱购买合适的资产。

杠杆效应

杠杆效应非常吸引人，但它也很危险。杠杆式 ETF 想要达到数倍于它们所跟踪分析的多种指数或基准的表现，为此杠杆式 ETF 通过使用掉期、期货合约和其他衍生工具来寻求一系列投资战略。

大多数杠杆式 ETF 每天都“重置”，也就是说，它们实现既定目标是以天计算的。它们长期（几周、几月或几年）的表现可能与它们跟踪的同期基准的表现有很大差别。这一影响在不稳定的行情中会被放大。正如下面的例子所表明的，从第一天的交易结束到第二天的交易结束，一个 ETF 被设定要达到基准指数的两倍收益，同一目标不一定能在几周、几月或几年时间达到。

这个非常明显的更长期限的收益和 ETF 收益之间的分裂是怎么产生的呢？让我们来看一个假设性的例子。第一天，一个指数从价值 100 开始，一个想要将该指数的收益翻倍的杠杆式 ETF 由 100 美元起价。如果该指数在第一天下跌了 10 点的话，那么它就损失了 10%，还有 90 美元的价值。假设杠杆式 ETF 实现了它的目标的话，那么那天它将下跌 20%，最后剩余 80 美元的价值。在第二天，如果该指数上涨了 10%，那么该指数的价值就会涨到 99 美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元。对于 ETF 而言，它第二天的价值会上涨 20%，也就是说 ETF 的价值会涨到 96 美元。在这两天，ETF 都实现了它的目标：它创造的日收益是该指数日收益的两倍。但让我们看看这两天的结果：该指数损失了 1%（它从 100 美元降到了 99 美元），而两倍的杠杆式 ETF 损失了 4%（它从 100 美元降到了 96 美元）。也就是说，在两天的时间里，ETF 的负收益是该指数两天收益的四倍，而不是两倍。

正如你所见，投资杠杆式 ETF 造成的跟踪分析方面的错误可以非常大，所以，你在调查这些投资时要小心。

费用、费用、费用

无论何时，当你投资一个管理基金时——不管是主动型基金还是被动型基金——你都应知道，你需要支付一定的费用。通常，被动型基金的收费比主动型基金低一些。而基金所持有的资产在基金管理需要多主动的方面起到了非常大的作用。比如说，如果一个 ETF 基金只持有一种单一货币的现金，那么它就不需要多少的主动管理。但另一方面，如果一个 ETF 基金同时持有十种不同货币的期货合约，那么基金经理就会需要变得更加主动，维持基金中这些合约之间的适度平衡，展期快要到期的合约，把这些资金投入到新的期货合约中。

给一个基金增加杠杆效应也会增加该基金所要收取的费用，因为杠杆效应不是免费的。当一个基金经理借钱去投资一种资产，如一个远期合约或期货合约时，该基金通常需要支付一定费用以及与借款相关的一些开支，并且该基金针对它借的钱也要做些利息支付。这些花费会以更高的基金收费的形式转嫁到基金投资者身上。

我们在此评估的四家基金公司，CurrencyShares 的平均收费是最低的，而 ProShares 的平均收费则是最高的。在写这一段时，CurrencyShares 对于它的单种货币型 ETF 的收费是 0.40%，WisdomTree 是 0.35% 到 0.55%，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

PowerShares 对它的多种货币型 ETF 的收费是 0.75%（它也会向基金投资者收取经纪费，平均是 0.05%），ProShares 对于它的杠杆式基金的收费是 0.95%。

通常来说，这些费用的报价是按年率计算的，比如像 0.40% / 年，但它们是每天累计的，并且是按月支付的。

有些基金会试图降低它们收取的费用，它们会告诉你哪些费用将从基金的投资或基金中任何剩余现金所赚得的钱里面扣，但这种说法其实是很荒唐的。你一定要记住，如果费用没有从该基金所赚得的钱里面扣除，那么那笔钱会作为额外利润给你。当我们说到支付费用时，这笔钱是从你的左口袋里拿出来的还是从你的右口袋里拿出来的其实一点关系都没有。因为说到底，都是从你口袋里拿出来的。

税务影响

无论何时，当你收到一笔非期货货币型 ETF 所赚得的利润分红后，你都需要纳税（除非你的投资是通过免税账户进行的）。这笔收入将以普通收入的形式被征税。

无论何时，当你卖出一个非期货货币型 ETF 时，你都需要缴纳资本利得税。你具体需要缴纳的税款数由你持有该 ETF 的时间决定。在大多数情况下，如果你持有 ETF 的时间少于一年，那么你就需要按照当前的短期资产收益率纳税；如果你持有 ETF 的时间超过一年，那么你就需要按照当前的长期资产收益率（现在为 15%）纳税。

就 ETF 来说，所有资产收益都是在每个日历年年底按市值计价的。当一个资产按市值计价时，美国国税局（IRS）会把这个投资看成是已经被你在 12 月 31 日卖出，实现了增益。幸运的是，有了 1256 投资类别，60% 的收益会按长期资产收益率征税（这个税率通常会低一些），只有 40% 的收益是按短期资产收益率征税的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易所交易债券

交易所交易基金不是唯一一种可以通过你的个人退休金账户或401(k)账户就使你的投资组合多样化的方式。通过投资交易所交易债券（ETN），你也可以获得很多通过投资ETF能得到的收益。现在，你可能会觉得ETF和ETN听起来很像，但它们实际上很不同。

ETN实际上是资产经理人发行的高级、非次级债务工具。当你购买一份ETN时，你不是在购买一个资产份额，而是在购买债务——跟债券很类似，除了货币型的ETN没有一个固定面值，一份ETN的价值是基于一个货币对表现的。然而，ETN的发行者并没有持有任何该ETN所基于的任何货币对，它只需履行其义务。

这一发行者义务会对你的投资有一点影响。尽管可能性不大，但ETN的发行者拖欠债务的可能性还是存在的。再说一次，尽管可能性不大，但你至少要上点心。

如果你准备好投资货币型ETN了，那么你需要回答以下三个问题。

（1）你是想一次投资一种货币还是多种货币呢？

（2）ETN所需支付的费用包括哪些呢？

（3）你的ETN所赚得的利润该如何征税呢？

你一旦了解了上面这些问题的答案，你就会知道你在关注的ETN是否适合你了。

我们谈ETN的方式跟我们谈ETF时一样，我们将比较三家不同的资产经理人：iPath、Market Vectors和巴克莱银行GEMS。这是在写到这儿时货币性ETN市场中的三家最主要的资产经理人。了解这些资产经理人的ETF的差异能为你将来做出明智的投资决定打下基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一种货币还是多种货币

和 ETF 一样，作为一个货币型 ETN 投资者，你要做的第一个决定就是你想要一次投资一种货币还是同时投资多种货币。当你投资一种货币时，你是在投资该种货币兑美元的价值；当你投资多种货币时，你是在投资美元兑一揽子货币的价值。

下面是由 iPath 提供的单种货币型 ETN（以及它们的代码）：

- iPath 欧元兑美元汇率基金（ERO）；
- iPath 英镑兑美元汇率基金（GBB）；
- iPath 日元兑美元汇率基金（JYN）。

下面是由 Market Vectors 提供的单种货币型 ETN（以及它们的代码）：

- Market Vectors 人民币兑美元 ETN（CNY）；
- Market Vectors 印度卢比兑美元 ETN（INR）。

当然，如果你对杠杆式 ETN 或反向 ETN 感兴趣的话，你也可以在 Market Vectors 找到：

- Market Vectors 两倍看多欧元 ETN（URR）；
- Market Vectors 两倍看空欧元 ETN（DRR）。

记住，ETN 发行者不需要投资他们的 ETN 的价格所基于的标的资产，所以 ETN 不会出现杠杆式 ETF 的那种跟踪分析问题。

如果你想同时投资多种货币的话，你最好更多关注巴克莱银行 GEMS 和 iPath。下面是由这两家经理人提供的多种货币型 ETN：

- 巴克莱银行 GEMS 指数 ETN（JEM）；
- 巴克莱银行 GEMS 亚洲八国货币 ETN（AYT）；
- 巴克莱银行亚洲和海湾货币升值 ETN（PGD）；
- iPath 最佳化货币套利 ETN（ICI）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

巴克莱银行 GEMS 指数 ETN 投资匈牙利福林、波兰兹罗提、俄罗斯卢布、土耳其新里拉、南非兰特、阿根廷比索、巴西雷亚尔、智利比索、哥伦比亚比索、墨西哥比索、印度卢比、印度尼西亚卢比、韩元、菲律宾比索和泰铢。

巴克莱银行 GEMS 亚洲货币 ETN 投资印度尼西亚卢比、印度卢比、菲律宾比索、韩元、泰铢、马来西亚林吉特和中国人民币等。

巴克莱银行亚洲和海湾货币升值 ETN 投资中国人民币、沙特阿拉伯里亚尔、新加坡元和阿拉伯联合酋长国迪拉姆。

iPath 最佳化货币套利 ETN 投资美元、欧元、日元、加拿大元、瑞士法郎、英镑、澳大利亚元、新西兰元、挪威克朗和瑞典克朗。

费用、费用、费用

ETN 与 ETF 一样，都要收费。在这里介绍的三家资产经理人中，iPath 的平均收费是最低的，巴克莱银行 GEMS 的平均收费是最高的。这其实并不奇怪，因为巴克莱银行 GEMS 的 ETN 都跟踪分析多种货币，发行者进行对冲的价格更高。在写这一段时，iPath 对于它的单种货币型 ETN 的收费是 0.40%，对它的多种货币型 ETN 的收费是 0.65%。Market Vectors 的收费是 0.55%。巴克莱银行 GEMS 对于它的多种货币型 ETN 的收费是 0.89%。

通常来说，这些费用的报价是按年率计算的，比如像 0.40% / 年，但它们是每天累计的，并且是按月支付的。

税务影响

货币型 ETN 的纳税是相当直接的。无论是 ETN 支付每月的利息，还是经理人展期而不是分配 ETN 价值（就像 iPath ETN 那样），你通过你的 ETN 投资所赚得的钱被视为普通收入。

但有一点需要注意，就像投资期货合约的 ETF 在每年年底按市值计价，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不管是变现收益还是未变现收益，你都需要纳税一样，那些展期 ETN 价值的 ETN 也被当作是按市值计价的，你也需要缴纳所有收益的税款。

外汇期权

外汇期权是非常独特的、多方面的交易工具，有两种类型可供选择：即期外汇期权和交易所交易期权。即期外汇期权一般由你的交易商提供，并且你的交易商作为交易的另一方，就和即期外汇合约一样。交易所交易期权和外汇期货类似，因为它们在一个交易所进行交易，并且由中央结算机构进行结算。这两种期权都让你在投资方面有很大的灵活性。如果你想在你的投资组合中成功使用它们的话，那么你就需要了解它们的主要特点。

外汇期权由两种合约组成：看涨期权和看跌期权。

看涨期权使期权的买方有权却没有义务，在某一特定日期或某一特定日期之前以某一价格购买一个货币对。看涨期权要求，如果看涨期权的买方决定执行看涨期权，期权的卖方必须在某一特定日期或某一特定日期之前以某一价格卖出货币对。

看跌期权使期权的买方有权却没有义务，在某一特定日期或某一特定日期之前以某一价格卖出一个货币对。看跌期权要求，如果看跌期权的买方决定执行看跌期权，期权的卖方必须在某一特定日期或某一特定日期之前以某一价格买入货币对。

每一份外汇期权合约都有以下三个特点。

（1）**期权的执行价格**：你可以购买一个货币对的价格（如果你已经购买了一个看涨期权或卖出了一个看跌期权）或你可以卖出一个货币对的价格（如果你已经购买了一个看跌期权或卖出了一个看涨期权）。

（2）**期权的到期日**：期权到期或变得没有价值的日期，如果期权的买方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没能行使该期权的话。一般是到期月的第三个星期五之后的那个星期六。

（3）**期权费**：当你购买一个期权时所支付的价格，以及当你卖出一个期权时所收到的价格。

比如说，你可以以 1 800 美元的期权费购买一个期权执行价格为 1.330 0、到期日为 8 月 21 日的欧元 / 美元的看涨期权。这样的话，你就是花了 1 800 美元购买了能够在 8 月 21 日之前的任何时间以 1.330 0 的价格购买欧元 / 美元货币对的权利。

期权价值

当你关注一份期权合约的价格时，你需要注意，这个价格往往是由两部分组成的：内在价值和时间价值。

内在价值是指你立刻执行期权时那份期权的价值。这个价格等于标的资产减去期权的执行价格（看涨期权是这样的；而看跌期权则正好相反）。理论上，应该用标的资产的远期汇率，而不是即期汇率，但市场一般使用的都是即期汇率。

时间价值是期权价值超过内在价值的部分。标的资产的波动率对于时间价值有很大影响。时间价值随着波动率的上升而上升，这是由期权的损益情况决定的。对于一个期权持有者而言，上升的潜力是无限的，而下降的底限则是所支付的保险金。因此，某个有可能出现极端值的资产期权比一个波动率较低的资产期权更有价值。

假设你持有一份执行价格为 1.200 0 欧元 / 美元的看涨期权，欧元 / 美元的市价涨到了 1.215 5。在期权到期日前的 30 天，你的期权价值是 225 个点差。期权合约（1.200 0）和市价（1.215 5）的标的资产的执行价格的差是内在价值。如果你持有一份看涨期权，你就有权以 1.200 0 欧元 / 美元购买，而市价是 1.215 5，该期权的内在价值是 155 个点差。因此，期权的价格就是内在价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加上时间价值（在这个例子中，该期权的价格是 70 个点差）。

期权种类

期权有两种：美式期权和欧式期权。美式期权可以在到期日之前的任何时候执行。这就给了期权买方更多的灵活性，因为他们可以选择什么时候执行他们的期权，但它却使得期权卖方有了更大的风险，因为他们不知道一个期权什么时候要执行，或是不是会执行。

欧式期权只能在到期日执行。这使得期权买方的灵活性降低了，因为他们不可以选择什么时候执行他们的期权，但它却使得期权卖方的风险降低了，因为他们很清楚什么时候执行期权，如果买方执行期权的话。

有些外汇期权是美式期权，但有些是欧式期权。

用期权赚钱

外汇期权交易员可以是期权的买方，也可以是期权的卖方。期权买方是指那些通过购买看涨期权或看跌期权进行交易的交易员。期权卖方是指那些通过出售看涨期权或看跌期权进行交易的交易员。你是决定买入还是卖出一份期权合约将基于你是看涨还是看空一个货币对。

不管货币对是走高、走低还是横盘震荡，你都可以用外汇期权赚钱。

■ **走高**：如果你的基本面分析和技术分析告诉你，该货币对将走高，那么你就可以购买一份看涨期权或卖出一份看跌期权。

■ **走低**：如果你的基本面分析和技术分析告诉你，该货币对将走低，那么你就可以购买一份看跌期权或卖出一份看涨期权。

■ **横盘震荡**：如果你的基本面分析和技术分析告诉你，该货币对将横盘震荡，那么你就可以卖出一份看涨期权或一份看跌期权。

购买一份看涨期权或看跌期权都可以使你赚得无限利润，只要当你买了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看涨期权时，货币对持续走高，或当你买了看跌期权时，货币对持续走低。然而，货币对必须要有足够的涨跌幅度，超过你为这份期权支付的初始保证金。

卖出一份看涨或看跌期权可以使你预先获得利润，并保持所有的利润，只要货币对的价格一直保持在你卖出的那份看涨期权的执行价格之下，或一直保持在你卖出的那份看跌期权的执行价格之上。然而，如果货币对的价格变动最终超过了你的执行价格，那么卖出期权会使你损失比你赚得的更多的钱。

期权价格敏感度

期权的价值受到五个因素的影响，每一种因素都由一个希腊字母代表。让我们花些时间来了解一下这五个希腊单词：

（1）Delta；

（2）Gamma；

（3）Theta；

（4）Vega；

（5）Rho。

Delta 代表了期权的价值随着基础货币对的价格的变化而变化。当你买入一份看涨期权或卖出一份看跌期权时，你的仓位就有了一个正 Delta 值。当你卖出一份看涨期权或买入一份看跌期权时，你的仓位就有了一个负 Delta 值。

Gamma 代表了期权的 Delta 值随着基础货币对的价格而变化。当你买入一份看涨期权或看跌期权时，你的仓位就有了一个正 Gamma 值。当你卖出一份看涨期权或看跌期权时，你的仓位就有了一个负 Gamma 值。

Theta 代表了期权的价值随着时间变化。Theta 值（敏感度）一般用每天损失的点数来表示。当你买入一份看涨期权或看跌期权时，你的仓位就有了一个负 Theta 值。当你卖出一份看涨期权或看跌期权时，你的仓位就有了一个正 Theta 值。

Vega 代表了期权的价值随着基础货币对的波动率变化。基础货币对的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格的振幅越大，波动率就越高。当你买入一份看涨期权或看跌期权时，你的仓位就有了一个正 Vega 值。当你卖出一份看涨期权或看跌期权时，你的仓位就有了一个负 Vega 值。

Rho 代表了期权的价值随着货币对中两种货币任意一种的利率的变化而变化。当你买入一份看涨期权或卖出一份看跌期权时，你的仓位就有了一个正 Rho 值。当你卖出一份看涨期权或买入一份看跌期权时，你的仓位就有了一个负 Rho 值。

解读风险图

风险图是将你的期货交易在各种市场条件下的结果进行可视化的一种简单工具。风险图显示了你的期权交易在货币对出现以下几种情况时的结果：

- 走高；
- 持平；
- 走低。

当你看风险图时（见图 12-1），你可以看到下面这些部分（我们用一张做多看涨期权的风险图来进行说明）。

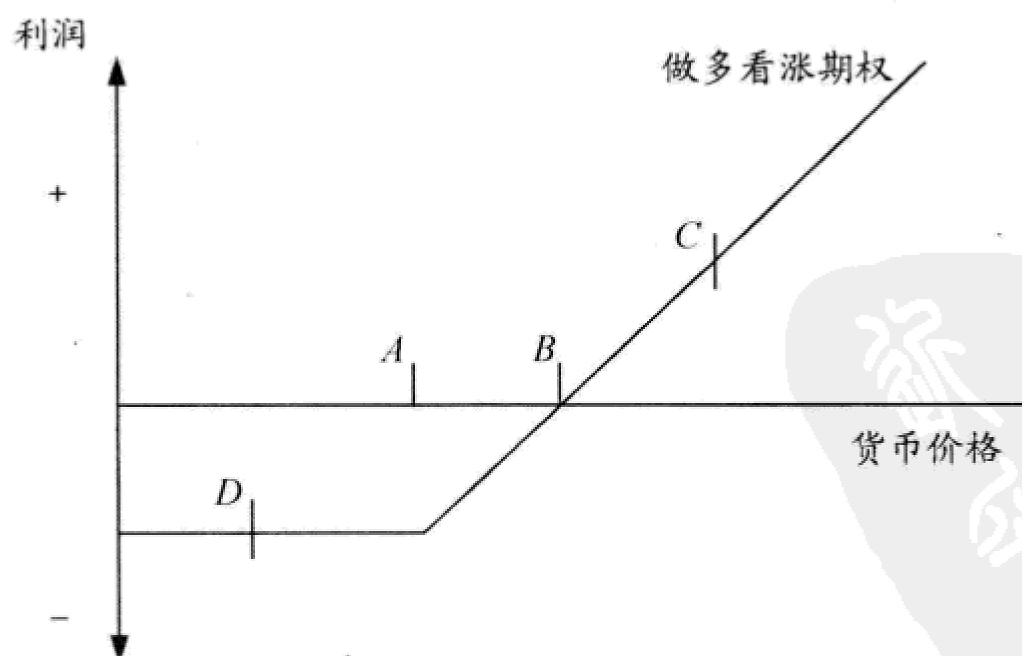


图 12-1 风险图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ **损益轴：**图左侧的纵轴是你的利润或亏损。比如说，在损益线上的 *C* 点表示获利，而损益线上的 *D* 点则代表了亏损。

■ **货币价格轴：**图中间的那条横轴代表了货币对的价格。从左到右，价格从低到高。比如说，*C* 点的价格比 *D* 点的价格高。

■ **损益线：**图中的这条线代表了你图中任意一点的获利或亏损情况。比如说，*C* 点说明当货币对的价格较高时，你会获利；而 *D* 点则说明当货币对的价格较低时，你会亏钱。

■ **执行价格：**期权持有者能执行期权的价格。执行价格在图中是由 *A* 点表示的。记住，当货币价格高于执行价格时，看涨期权盈利；而货币价格低于执行价格时，看跌期权盈利。

■ **盈亏平衡点：**该点表示你的期权交易既不盈利也不亏钱。图中 *B* 点就是盈亏平衡点。记住，看涨期权的盈亏平衡点总是在执行价格之上的；而看跌期权的盈亏平衡点总是在执行价格之下。

交易所交易期权与即期外汇期权

尽管交易所交易期权与即期期权有很多共同点，但它们确实也有所不同。我们已经比较了在交易进行地点和交易对手方面的差别，但我们还需要谈谈另一个重要的差别。

交易所交易期权的组合方式与即期期权的组合方式不同。即期外汇期权组合方式与即期货币合约的组合方式一样。而另一方面，交易所交易外汇期权根据期权来交换调整组合。

让我们来看一下下面几个交易所的外汇期权，来更好地帮助我们了解这些差别：

■ 国际证券交易所（ISE）；

■ 费城证券交易所（PHLX）；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■ 芝加哥商品交易所（CME）。

国际证券交易所外汇期权

国际证券交易所上市的外汇期权（见表 12-3）是欧式期权。所有外汇期权都把美元放在货币对的前一位，而所有即期期权都把美元放在货币对的后一位。

表 12-3 国际证券交易所上市的外汇期权

符号	名称	标价约定
AUX	ISE外汇澳大利亚元	USD/AUD
BRB	ISE外汇巴西雷亚尔	USD/BRL
BPX	ISE外汇英镑	USD/GBP
CDD	ISE外汇加拿大元	USD/CAD
EUI	ISE外汇欧元	USD/EUR
YUK	ISE外汇日元	USD/JPY
PZO	ISE外汇墨西哥比索	USD/MXN
NZD	ISE外汇新西兰元	USD/NZD
SKA	ISE外汇瑞典克朗	USD/SEK
SFC	ISE外汇瑞士法郎	USD/CHF
AUM	ISE即期澳大利亚元/美元	AUD/USD
EUU	ISE即期欧元/美元	EUR/USD
GBP	ISE即期英镑/美元	GBP/USD
NDO	ISE即期新西兰元/美元	NZD/USD

费城证券交易所外汇期权

费城证券交易所上市的外汇期权（见表 12-4）都是欧式期权。所有的外汇期权都把美元放在货币对的后一位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 12-4 费城证券交易所上市的外汇期权

符号	名称	标价约定
XDA	PHLX美元交割澳大利亚元货币期权	AUD/USD
XDB	PHLX美元交割英镑货币期权	GBP/USD
XDC	PHLX美元交割加拿大元货币期权	CAD/USD
XDE	PHLX美元交割欧元货币期权	EUR/USD
XDN	PHLX 美元交割日元货币期权	JPY/USD
XDM	PHLX美元交割墨西哥比索货币期权	MXN/USD
XDZ	PHLX美元交割新西兰元货币期权	NZD/USD
XDV	PHLX美元交割挪威克朗货币期权	NKK/USD
XEV	PHLX美元交割南非兰特货币期权	SAR/USD
XEH	PHLX美元交割瑞典克朗货币期权	SEK/USD
XDS	PHLX美元交割瑞士法郎货币期权	CHF/USD

芝加哥商品交易所外汇期权

芝加哥商品交易所上市的外汇期权（见表 12-5）都是美式期权。所有的外汇期权都把美元放在货币对的后一位。

表 12-5 芝加哥商品交易所（CME）上市的外汇期权

标价约定	名称
AUD/USD	澳大利亚元
BRL/USD	巴西雷亚尔
CAD/USD	加拿大元
CHF/USD	瑞士法郎
CZK/EUR	捷克克朗/欧元
CZK/USD	捷克克朗/美元
EUR/CHF	欧元/瑞士法郎
EUR/GBP	欧元/英镑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

标价约定	名称
EUR/JPY	欧元/日元
EUR/USD	欧元
GBP/USD	英镑
HUF/EUR	匈牙利福林/欧元
HUF/USD	匈牙利福林
ILS/USD	以色列新谢克尔
JPY/USD	日元
KRW/USD	韩元
MXN/USD	墨西哥比索
NZD/USD	新西兰元
PLN/EUR	波兰兹罗提
PLN/USD	波兰兹罗提
RMB/EUR	人民币/欧元
RMB/JPY	人民币/日元
RMB/USD	人民币
RUB/USD	俄罗斯卢布

为你的投资目标找到正确的产品

进入外汇市场有很多不同的投资工具可供选择，你可能会问，到底哪个才适合你。我们很高兴你这样问了。

当说到交易货币时，你要问自己以下四个问题。

（1）你的货币交易目标是什么？

（2）你想要冒多大的风险？

（3）你有哪些投资账户？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）你想要另开账户吗？

你的货币交易目标是什么

你要问自己的第一个问题是，你希望从你的货币交易中得到什么。你进行货币交易是想作为一个投机者寻求巨大的利润吗？你是想把货币交易作为一种投资组合使投资多样化吗？你是想用货币交易来对冲你进行的其他交易吗？

你是个野心勃勃的投资者吗

你的交易策略在很大程度上是由你的交易目标驱使的。与只是想要给你的被动投资组合增加多样性这一目标相比，如果你的目标是作为一个货币投机者赚取很多钱，那你的交易策略很可能会更大胆、更有野心。

如果你想在你的货币交易中变得更进取的话，你就应该考虑关注即期外汇、外汇合约和外汇期权。这些投资工具能使你利用不同程度的杠杆效应，这自然会使投资变得更加进取。

如果你想要在你的货币交易中更为保守的话，你就应该考虑关注交易所交易基金和交易所交易债券。当然，如果你想要更保守得进行交易的话，你就需要找那些在投资时不借用任何杠杆效应的基金和债券。

你有哪些投资账户

当你考虑投资哪种外汇产品时，你需要考虑一下你已有的投资账户，因为不同的产品与不同的账户类型兼容。比如说，如果你有个公司401（k）计划，你打算用它来做些外汇投资，你可能就不是那么幸运了。大多数401（k）计划只能给账户持有者提供很有限的共同基金，而且通常不提供与外汇有关的基金。

另一方面，如果你在股票经纪商那里，比如史考特证券、先锋基金和富

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

达基金，开了个更自由的401(k)计划或一个个人退休金账户（IRA），那么你就有更多的选择，但你可能只能选择交易所交易基金和交易所交易债券。

有些交易商——像OptionsHouse、tradeMONSTER和thinkorswim——可以让你交易交易所交易外汇期权或外汇期货，但你需要提交申请。

你要想交易即期外汇产品的话，你就必须要在一个零售外汇经纪商（RFED）或一个拥有整合即期-货币平台的交易商那里开个账户。

你想要开另外的账户吗

如果你想交易一个货币产品，而你现在不能用你现有的账户进行交易，那么你可能就需要另开一个交易账户。开户并不困难，但你需要掂量清楚。管理多种账户会使你的整体财务规划更加复杂。你需要多记一组登录资料，在纳税时，也有更多的文书材料需要说明。

不过，别误会。我们并不是想吓你，让你别开另外的账户。我们只是想确保你在进行外汇交易时是睁大眼睛仔细看清楚了的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

13

第十三章

有效技术——分析技能

技术分析已经变成了一种自我实现的预言。你可以看到，外汇市场的大玩家（如对冲基金）在做交易决策时都在使用技术分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这本书里，我们详细地谈及了基础分析的各个方面。而这也是这本书应该具备的。基本面力量（如恐惧和供需变化）及其他一些基本因素（如中央银行、对冲基金、经济数据和跨市场影响）都能引起货币价格波动。你们要想在外汇市场长期立于不败之地，意识到这一点是至关重要的。但是，如果我们只探讨基础分析，而完全忽视技术分析，那就只是在给你们帮倒忙。

技术分析是这样的一个过程——查看一个货币对的价格图表，然后判定这一货币对的未来价格走势。

一些投资者将其称为不祥之物或是用其他一些贬义词形容它，以期贬低技术分析。但是这些投资者得赶上时代的步伐。因为技术分析在没有电脑的情况下难以进行，所以在几十年前它没有被广泛接受。不过由于任何的外汇散户投资者只要有一纸营业账目都能获得极其灵活的价格表，因而技术分析已经广泛应用于业内。

技术分析已经变成了一种自我实现的预言。你可以看到，外汇市场的大玩家，如对冲基金，在做交易决策时都在使用技术分析。而由于这些交易商有能力推动市场价格，当他们在价格表上看到相近的价格点时就更是如此，货币价格会随着交易商们以这些价格点下单而变动，从而实现技术分析在这些价格点上的预言。

那么，你为什么要了解技术分析呢？因为操控外汇市场的主要玩家在他们的交易中大多都使用技术分析。这意味着你们需要知道他们在关注什么，以免到时措手不及。

考虑到这一点，我们会在本章谈论以下技术分析概念：

- 顺应趋势；
- 判段支撑和阻力价位；
- 确定价格形态；
- 运用技术指标。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

顺应趋势

在外汇市场赚钱的关键因素是要判断趋势并顺势而为。趋势会告诉你们未来价格最有可能的走势。如果一个货币对呈上扬的趋势，那么你要是想赚钱就得购买此货币对。如果一货币对呈横向趋势，而你想赚钱的话，你就得选择要么继续买卖，要么等到其出现向上或向下的趋势。无论怎么做，你都要记住一点：切勿逆势而行。不然你将为此付出昂贵的代价。

趋势并非直上直下的运动。它们通常是朝一个方向移动一会儿，然后折回一段，接着又继续以原来的方向移动。每当一个货币对掉头朝相反的方向移动时，都会出现一个新高峰和一个新低谷。当一货币对先上扬再回转往下降时就会形成高峰；而如果是先向下移动再掉头上扬时则会形成低谷。判定这些高峰和低谷能让你判断一个货币对是呈上扬趋势、下降趋势还是保持不变。

上升趋势：呈上扬趋势的货币对形成一系列较高的高点和低点（见图 13-1）。

下降趋势：呈下降趋势的货币对形成一系列较低的高点和低点（见图 13-2）。

水平趋势：呈水平发展的货币对形成一系列相近价位的高点和一系列相近价位的低点（见图 13-3）。

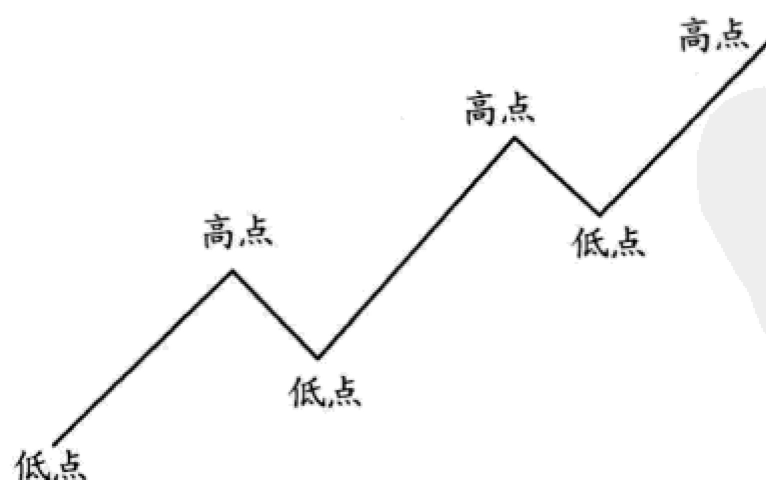


图 13-1 上升趋势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

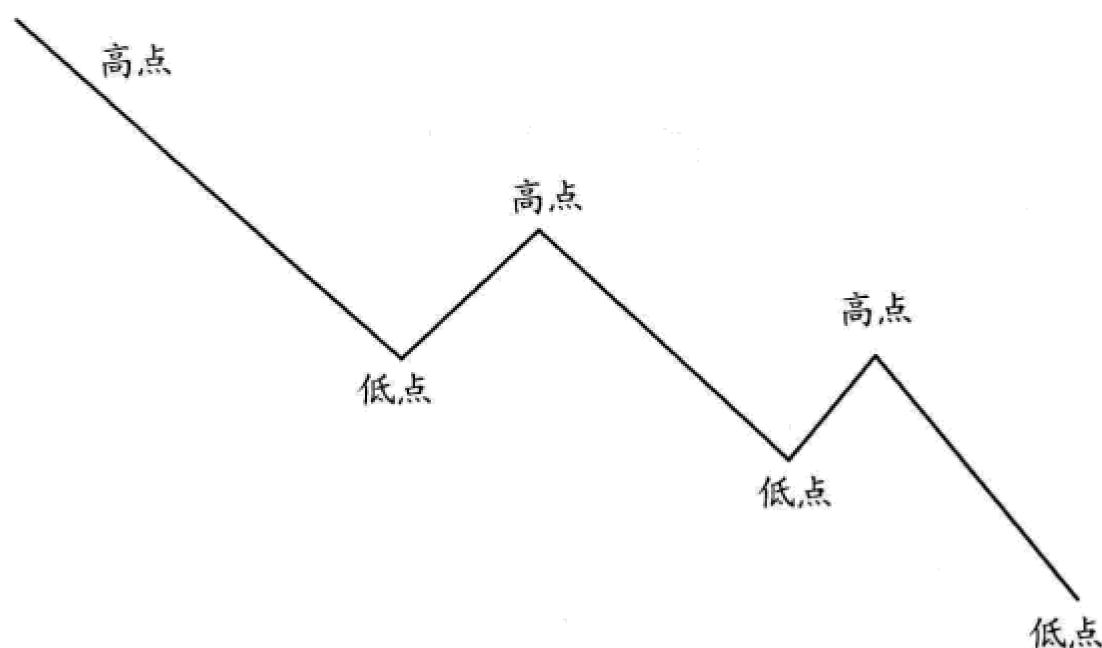


图 13-2 下降趋势

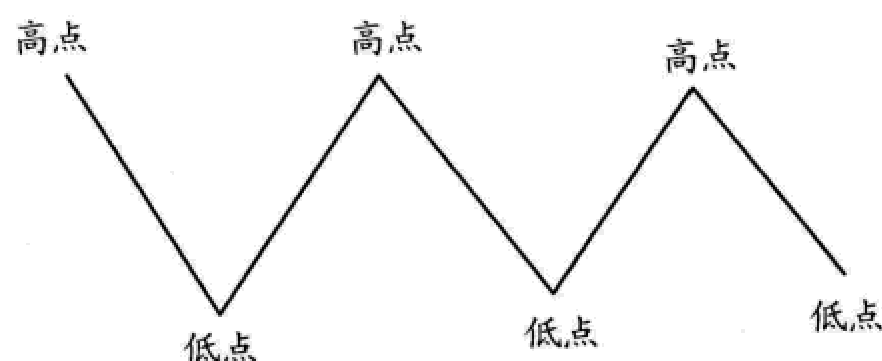


图 13-3 水平趋势

判定支撑和阻力

如果你能精确判断支撑和阻力价位——未来价格停止前进并且掉头的地方，那么你就能增加交易利润。知道货币对的中止点和回转点能让你及时建仓或平仓以获得最大的利益。

支撑是一个价格水平，在这一水平上货币对趋于停止下降，然后掉头开始回升。

那么是什么造成了支撑价位的形成呢？错过先前购买机会的交易商在货币对维持价格不变时觉得这给了他们第二次交易的绝佳机会，在这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个时候一些支撑价位就会出现。另外，当那些已经在交易的交易商决定增加或者翻倍其头寸时，它们因此形成。最后，当短期持有一货币对的交易商觉得这是获利的好时机，而决定买回货币对来结束交易时，它们也会形成。

阻力是一个价格水平，在这一水平上价格呈涨停趋势，然后回转开始下降。

那么是什么造成阻力价位的形成呢？错过先前卖出机会的交易商在货币对价格水平不变的情况下觉得这给了他们第二次交易的绝佳机会，在这个时候一些阻力价位就会出现。另外，当那些已经在交易的交易商决定增加或者翻倍其头寸时，它们因此形成。最后，当长期持有一货币对的交易商觉得这是个好时机，而决定卖出货币平仓结利时，它们也会形成。

支撑价位和阻力价位并不是明确的价格点，而是大致的价格区间。例如，如果你想明确设定 1.361 7 为欧元/美元的支撑价位，那么你只是在白费工夫。而要是你将支撑价定位为 1.360 0 ～ 1.363 0 或是 1.360 5 ～ 1.362 5 这样的一个价格区间的话，结果会好得多。试着用只粗蜡笔而非细尖笔来画出支撑价和阻力价。这会有助于提醒你给价格水平保留所需弹性。

你会发现支撑和阻力价位形势多变。要想成为一个成功的外汇投资者，你需要学会判断以下两点：

- 水平支撑和阻力价位；
- 对角支撑和阻力价位。

水平支撑和阻力价位

水平支撑和阻力价位或许是最容易判断的价位。在你观察你有意交易的货币对价格表时，你会注意到货币对通常是围绕相同的价位上下波动的，之后会回转朝反方向运动。这些价格水平就是水平支撑价位和阻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力价位。

比如，在你看英镑 / 美元价位表时，你会发现一些价位（以粗线标出）充当了支撑价位和阻力价位。2010 年期间，英镑 / 美元在支撑价位 1.535 0 和阻力价位 1.600 0 之间来回波动（见图 13-4）。

假设你在英镑 / 美元从支撑价位反弹时，以 1.535 0 将其买进，现在它慢慢向 1.600 0 靠近。你知道这已经到了意义重大的阻力价位了，所以在货币对掉头开始下降之前，为了获利你就会考虑退出英镑 / 美元交易。

一旦能自如判断水平支撑和阻力价位，你就能进一步学习对角支撑和阻力价位了。



图 13-4 水平支撑价位和阻力价位

对角支撑价位和阻力价位

如果你是初学者的话，要判断对角支撑价位和阻力价位可能会比较困难。不过，在你分析呈现出趋势的货币对时，对角支撑价位和阻力价位通常是最重

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要的。因为如果一个货币对呈发展趋势，会更易盈利。所以找到货币对的趋势很重要。

在你观察你有意交易的货币对价格图表时，你会注意到货币对通常以阶梯状上下波动。而这些阶梯形成了较高的高点和低点以及较低的高点和低点。连接这些高点和低点的线就是你要找的趋势线，线上的价位就是支撑价位和阻力价位。

举例来说，观察同一个英镑/美元表，你会发现这一货币对在 2010 年 9 月和 12 月间形成了一系列较低的高点和低点。如果你用一条斜线将所有的高点连接起来，用另一根斜线将所有的低点连接起来（以粗线标出），你会发现对角支撑价位和阻力价位在影响英镑/美元（见图 13-5）。



图 13-5　对角支撑价位和阻力价位

如果你在关注英镑/美元，你会等到这一货币对上升到有下降趋势的阻力价位时再将其卖出。如果你还身处其中，你可以等到英镑/美元下降至有下降趋势的支撑价位时平仓结利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运用支撑价位和阻力价位来有效投资的真正诀窍在于结合横向和对角价位共同分析。你的货币图表有很多与之紧密联系的信息，等待你用既简单又有效的技术分析技巧将其挖掘。

确定价格形态

价格形态很像你开车时旁边那些汽车上的刹车灯。当你看到前面的车刹车灯亮起时，你就知道这辆车正在减速，若不想撞上的话，你也需要减速。但是你不知道这辆车减速之后是要加速继续朝同一个方向前进，还是完全停住后转向。

当你看到一个价格形态在外汇图表上开始成形，你就应知道这一货币对要减缓增长或是得到巩固；你就得慢下来，退回一步，然后预测一下它的发展形势。但是你不知道这一货币对在减缓之后是要进行突破，继续朝同一方向运动，还是回转改变方向。

在你的外汇交易池里，价格形态就像一个未尽其用却极其珍贵的工具。要熟悉处理一些细微的差别和偶然的含糊（皆为价格形态的一部分）得花点时间。但是一旦做到了，你就会感觉自己好像能预见未来。

价格形态是市场心理的视觉再现。它们能告诉你市场里交易商什么时候会活跃；什么时候需要点时间喘口气，重新部署；以及什么时候重新行动起来。

价格形态的特征

所有的价格形态都是由下列四项构成（见图 13-6）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

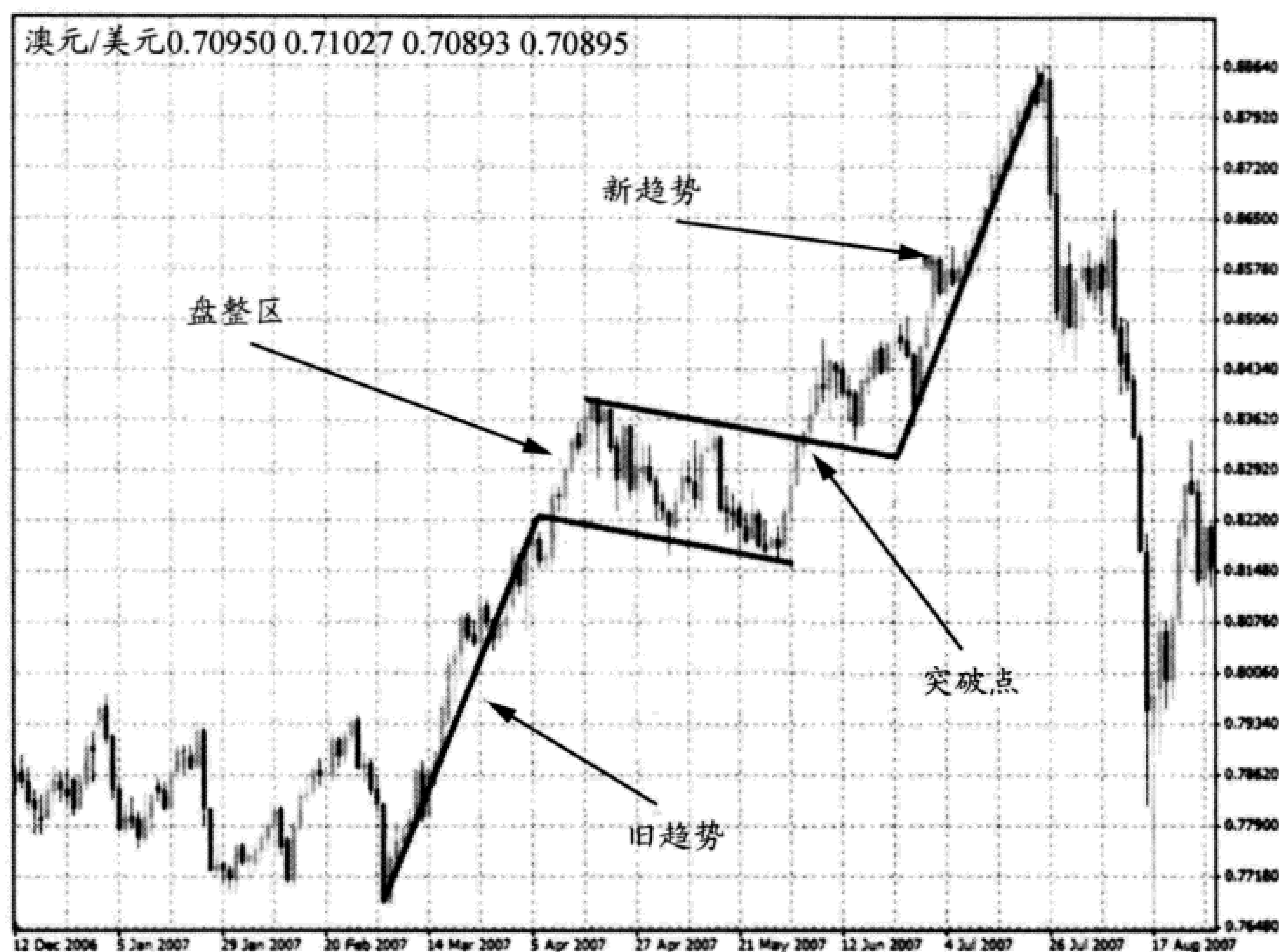


图 13-6 价格形态特征

（1）**旧趋势**：价格形态成形时，货币对的趋势。

（2）**盘整区**：一个由固定的支撑价位和阻力价位限定的区域，在这一区域趋势难以定义。

（3）**突破点**：货币对在这一点突破盘整区。

（4）**新趋势**：货币对突破盘整区后呈现的趋势。

价格形态的类型

价格形态主要可分成两大类：持续形态和反转形态。

（1）***持续形态***：显示新趋势会沿着与旧趋势的方向继续运动。

（2）***反转形态***：显示新趋势会调转方向，沿与旧趋势相反的方向运动。

持续形态和反转形态的唯一、真正的区别就在于新趋势运动的方向。这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

两种形态都包括了一个旧趋势、一个盘整区、一个突破点和一个新趋势。

持续形态

自驾游是我们最爱的度假方式之一。你只需跳上车，在开阔的高速公路上一路向前，就能观赏到一路风光，而这是坐飞机所看不到的。当然，每隔一会儿你就得在旅行休息站停下来给车加点油，买点吃的。

旅行休息站是旅途的一部分，我们需要它。如果不在那儿时不时停下来休息会儿，过不了多久，你就会感到驾驶疲劳。但是同时也没有人想在休息站度过整个假期。因此，只要舒展下双腿，给油箱里加满了油，你就可以跳回车里，跑上开阔的公路了。

货币对一直在进行惊险刺激的自驾游。先行驶一段时间，经过沿路的支持和阻力价位以及其他一些重要的价格点。但是每过一段时间，它们就会停下来休息一下。经过大的价格变动之后，推动货币对价格上涨下跌的交易商们也需要停下来喘口气。尽管也没办法过得太舒适，但也不可能永远休息下去。

如果这个货币对确实处在自驾游的中途，那么当货币对在休息站休整的时候持续形态就会形成。持续形态显示在其突破持续形态后，就会继续之前的趋势。

判断持续形态

持续形态就像所有的价格形态一样，是由以下四项组成的（见图 13-6）。

（1）**旧趋势**：价格形态成形时，货币对的趋势。

（2）**盘整区**：一个由固定的支撑价位和阻力价位限定的区域，在这一区域趋势难以定义。

（3）**突破点**：货币对在这一点突破破盘整区。

（4）**新趋势**：货币对突破盘整区后恢复之前的趋势。

虽然持续形态呈现出不同的形状，但是大体而言，是十分相似的。你能看到的唯一区别是盘整区的形状。一些持续形态的盘整区有相交会合的支撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价位和阻力价位，而其他一些则是保持平行的支撑和阻力。价格形态的其他方面都是相同的。

上升趋势时的持续形态

以下是在上升趋势中最常见的持续形态。

三角旗形：呈上升趋势时，当包围盘整区的上升支撑线和下降阻力线会合，就会形成三角旗形。

旗形：呈上升趋势时，当包围盘整区的水平 / 下降支撑线和水平 / 下降阻力线保持平行，旗形就会形成。

楔形：呈上升趋势时，当包围盘整区的下降支撑线和下降阻力线相交，会出现楔形。

上升三角形：呈上升趋势时，当包围盘整区的上升支撑线和水平阻力线相交，就会形成上升三角形。

下降趋势时的持续形态

以下是在下降趋势中最常见的持续形态。

三角旗形：呈下降趋势时，当包围盘整区的上升支撑线和下降阻力线会合，就会形成三角旗形。

旗形：呈下降趋势时，当包围盘整区的水平 / 上升支撑线和水平 / 上升阻力线保持平行，旗形会形成。

楔形：呈下降趋势时，当包围盘整区的上升支撑线和上升阻力线相交，会出现楔形。

下降三角形：呈下降趋势时，当包围盘整区的水平支撑线和下降阻力线相交，就会形成上升三角形。

学会如何判断价格形态，你就能窥见货币对的未来价格走势。一旦你判断出突破点，你就能清楚地了解在不远的将来价格的走向，从而很好地利用潜在动向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

反转形态

正如你在持续形态一课里学到的，自驾游是我们喜爱的度假方式之一。你只需跳上车，在开阔的高速公路上一路向前，就能观赏到乘飞机所没有的风光。

不幸的是，自驾游终归是要结束的，而你必须掉头再开回家。有时候你就是掉头立马驱车回家。但是有时候你会耽误一会儿再回家，再游览一段时间。但是无论如何，你最后还是得掉头回去。

货币对也会掉头然后结束其“自驾游”。它们遇到支撑和阻力线，最终掉头，朝反方向往回运动。有时它们会立即掉头；有时它们会考验其前面的支撑和阻力线几次，最后放弃而掉头。不过无论如何，它们最终还是会掉头往回走。

如果货币对的自驾游真的到了尾声，并且它也准备掉头回家了，那么在货币对进行调整时，反转形态就会形成。反转形态显示货币对在突破持续形态后将掉头反转的趋势。

判断反转形态

反转形态和所有的价格形态一样由以下四项构成（见图 13-7）：

（1）**旧趋势**：价格形态成形时，货币对的趋势。

（2）**盘整区**：一个由固定的支撑价位和阻力价位限定的区域，在这一区域趋势难以定义。

（3）**突破点**：货币对在这一点突破盘整区。

（4）**新趋势**：货币对突破盘整区后反转之前的趋势。

虽然反转形态呈现出不同的形状，但是大体而言，是十分相似的。你能看到的唯一区别就是盘整区的形状。一些反转形态的盘整区只有一条支撑线和阻力线，而其他一些则有许多支撑线和阻力线。价格形态的其他方面都是相同的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

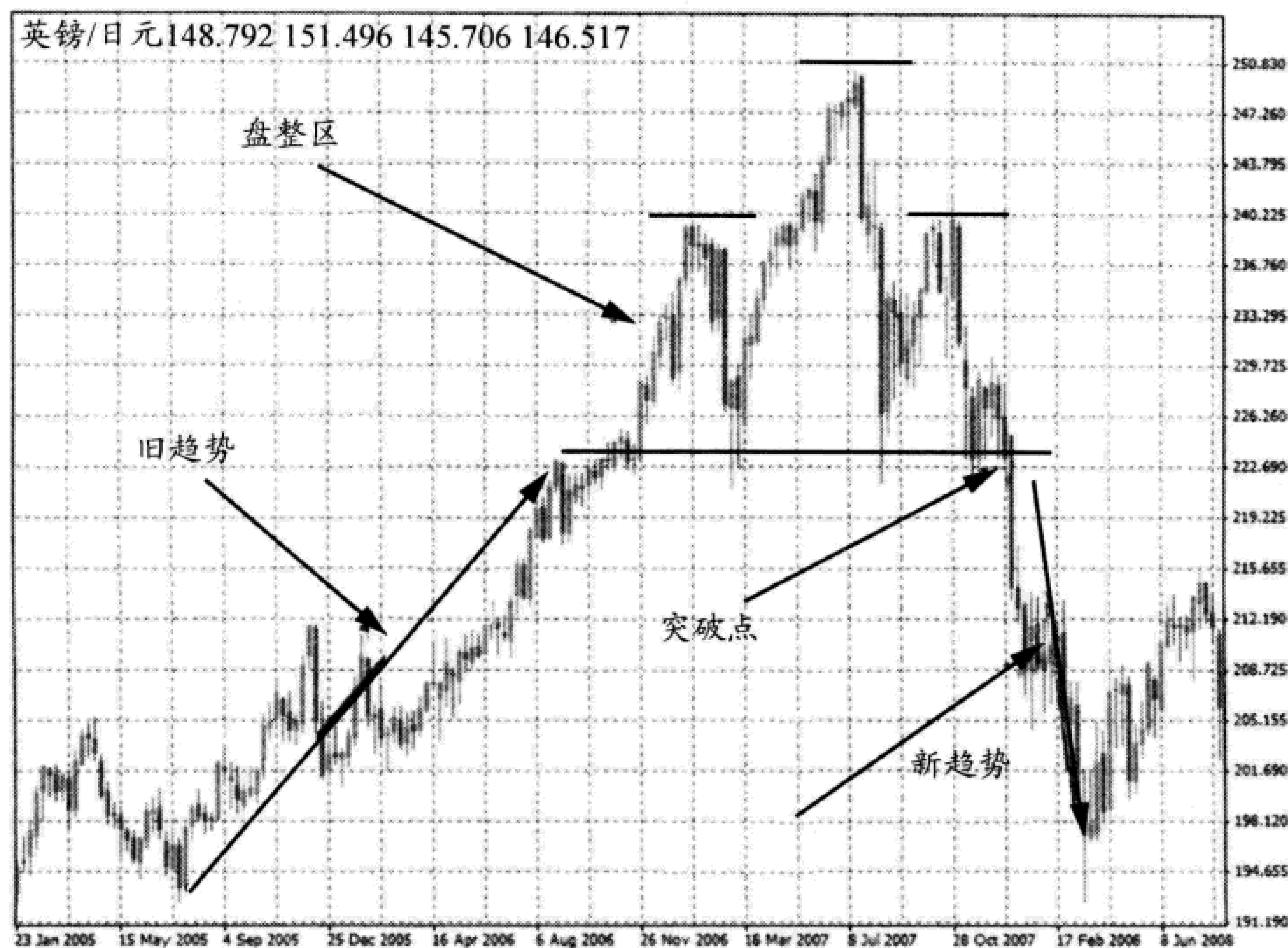


图 13-7 反转形态特征

上升趋势时的反转形态

以下是上升趋势时最常见的反转形态。

M 顶：在上升趋势时，当呈上升趋势的货币对在盘整区中与同一条阻力线相交两次，M 顶就会形成。

三重顶：在上升趋势时，当呈上升趋势的货币对在盘整区中与同一条阻力线相交三次，三重顶就会形成。

头肩顶：在上升趋势时，当呈上升趋势的货币对在盘整区中先与较低的阻力线相交，然后与较高的阻力线相交，再与原来较低的阻力线相交，头肩顶就会形成。

下降趋势时的反转形态

以下是下降趋势时最常见的反转形态。

W 底：在下降趋势时，当呈下降趋势的货币对在盘整区中与同一条支撑

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

线相交两次，W底就会形成。

三重底：在下降趋势时，当呈下降趋势的货币对在盘整区中与同一条支撑线相交三次，三重底就会形成。

头肩底：在下降趋势时，当呈下降趋势的货币对在盘整区中先与较高的支撑线相交，然后与较低的支撑线相交，再与原来较高的支撑线相交，头肩底就会形成。

运用技术指标

只有你熟练掌握了趋势、支撑和阻力的概念，你才能继续学习如何运用技术指标。你可能会好奇，谈到技术指标的时候，我们为什么会这么强调呢？别忘了，你有可能听说过技术指标其实很简单易用。你甚至有可能听说过技术指标是解开外汇市场成功之谜的魔钥。很好，这就是我们为什么在这里如此强调。

技术指标并不是技术分析的最终目标。毋庸置疑，关于未来市场动向，它们能提供一些信息。但是它们决不是无所不能的。当我们讨论这些指标时，有一点很重要，要记住它们是基于过去的数据，因此会滞后于当前市场的动态。换句话说，就是它们不是能预知未来的水晶球。

说清了上面的观点，让我们看一下下面四个技术指标，这会让你对各种指标有一个大概的了解：

- 移动平均线；
- 平滑异同移动平均线（MACD）；
- 随机摆动指标；
- 布林线。

移动平均线

移动平均线是最基本的技术指标之一。而由于其使用简单，也是应用最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

广的指标。

为了帮助你更好地了解什么是移动平均线以及怎样在投资中运用它，我们会谈到以下几项：

- 阐释移动平均线；
- 用移动平均线来推断支撑线和阻力线；
- 判断由移动平均线产生的交易信号。

阐释移动平移线

移动平均线最先用于股市，是由一条线构成的全定制的趋势指标，这条线描绘的是一段特定时间里的平均股票价格。例如，一条 30 日移动平均价位线是指在上 30 个交易期里货币对的平均价格，包括价格表上的本期。

从图 13-8 你可以看到简单易懂的平均价位用一条线来表示，这条线随着股票价格变动而上下移动。

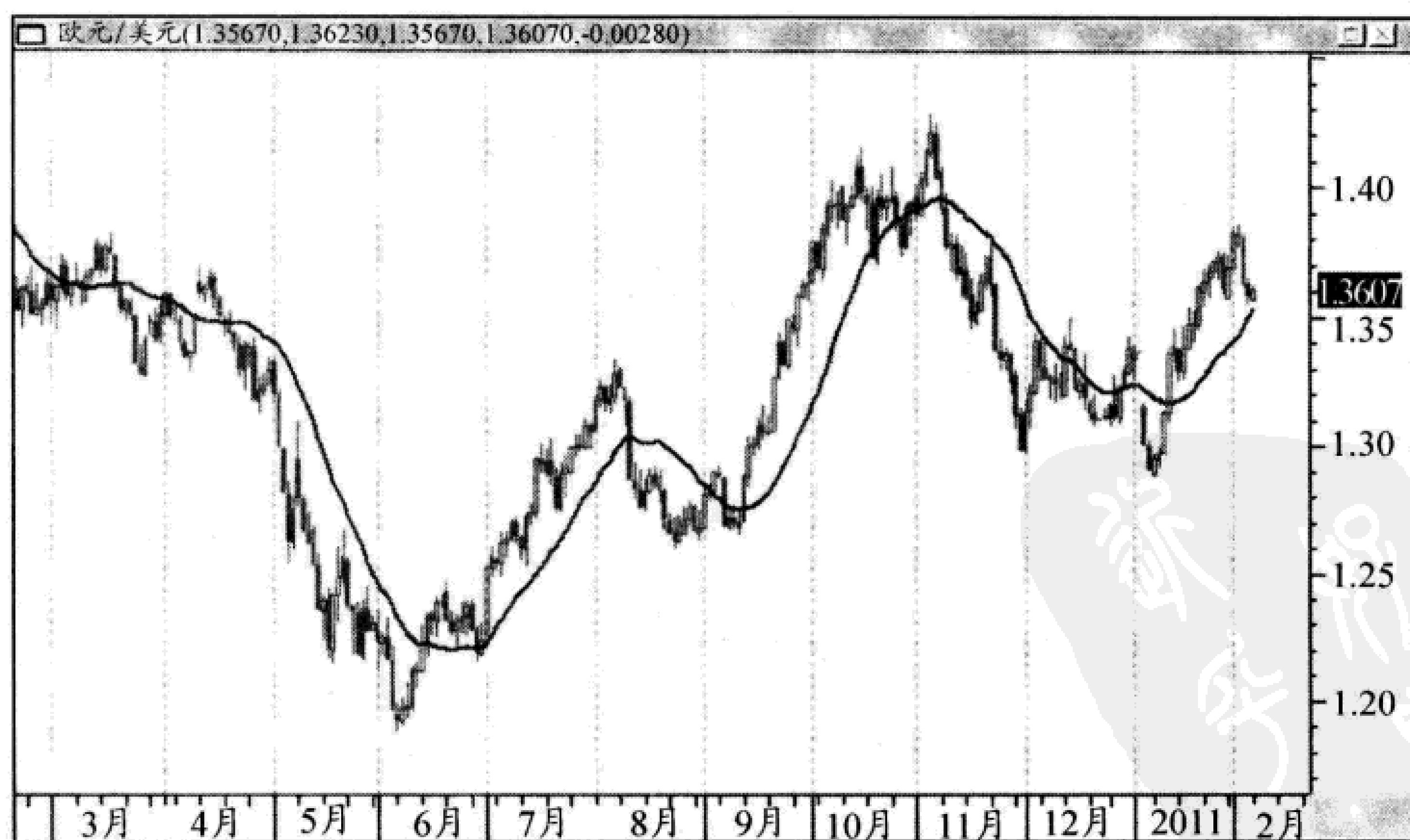


图 13-8 移动平均线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动平均线显示出货币对现行价格和过去平均价的关系。如果现行价高于移动平均数，那么你就应该知道货币对的价格较之前走高。如果现行价低于移动平均数，那么货币对的价格较之前会走低。在图 13-9 中，你可以看到这两种情况的例子。



图 13-9 价格与移动平均线的关系

交易者用移动平均线来判断货币对是上扬还是下降。如果移动平均线呈上升趋势，并且货币对价格高于它，那么他们就认为货币对会上涨。如果它呈下降趋势，并且货币对价格低于它，他们就认为货币对会下跌。

当然，除了关注货币对是呈上扬还是下降趋势，许多交易者还从技术指标中寻找更为详细的信息。而移动平均线就能提供这些信息。让我们来看一下。

用移动平均线来推断支撑线和阻力线

交易者也会运用移动平均线来判断潜在的支撑线和阻力线。如果货币对价格高于上扬的移动平均线（如图 13-10），那么移动平均线就能充当一条潜在的支撑线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 13-10 移动平均线作为支撑

同样，如果货币对价格低于上扬的简单移动平均线（如图 13-11），那么移动平均线就能充当一条潜在的阻力线。



图 13-11 移动平均线作为阻力

不过，当移动平均线趋于水平，那么关于支撑和阻力线的位置，它就无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法提供任何可靠的信息。如图 13-12 所示，当简单移动平均线逐渐水平时，它会从价格动向中间穿过，既不高于也不低于它。

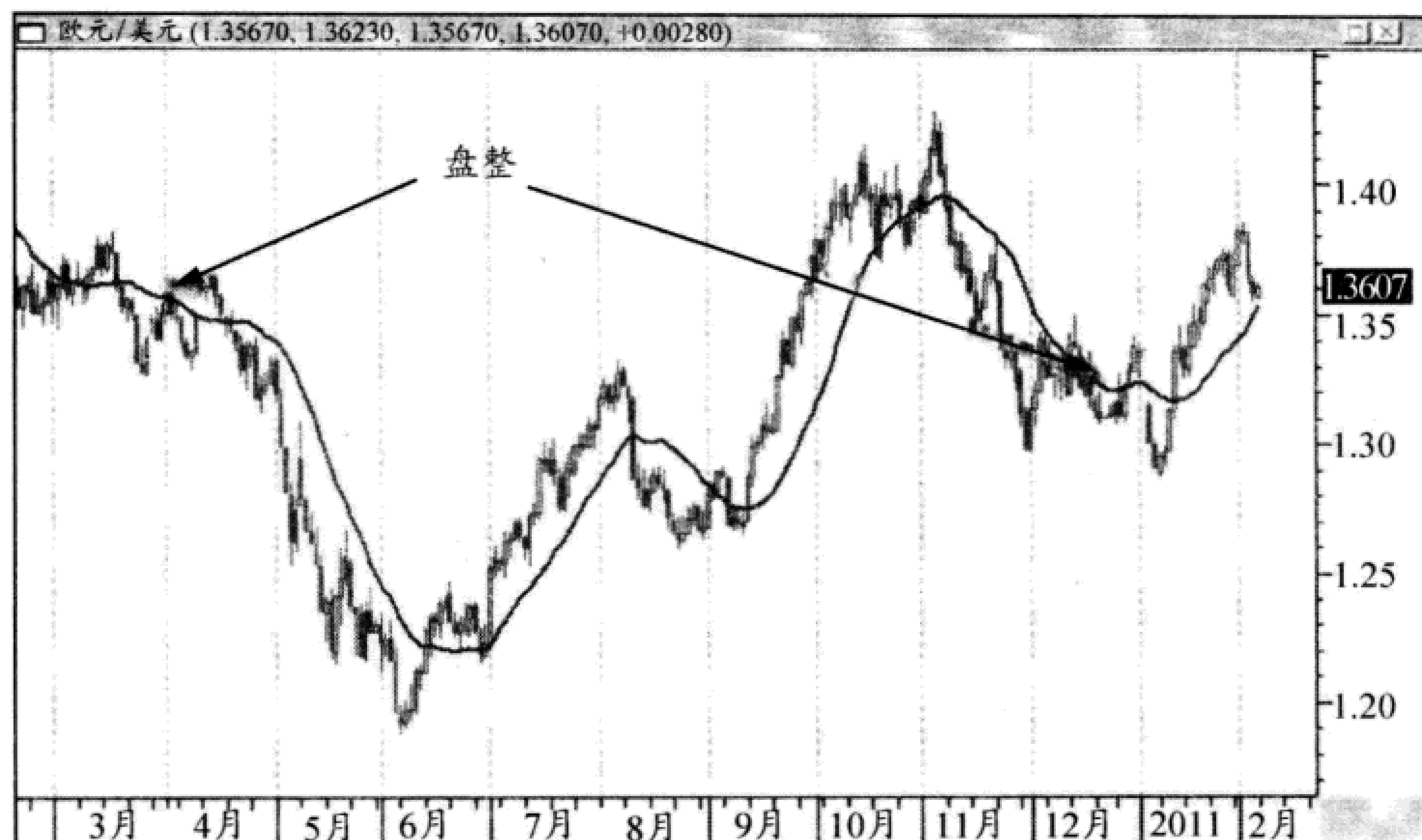


图 13-12　盘整时的移动平均线

知道潜在支撑线和阻力线的形成位置能帮助你进行交易决策，确定潜在的建仓和平仓信号。

既然你已经明白如何根据移动平均线来判断潜在的支撑线和阻力线，再让我们来看一下如何运用它来判断明确的交易信号。

判断由移动平均线产生的交易信号

当你看到支撑和阻力从移动平均线反弹，移动平均线就产生了交易信号。

买入信号

当你看到货币对的价格从呈上扬趋势的移动平均线反弹，移动平均线往往就产生了买入信号（如图 13-13）。

尽管这看起来像一个小细节，但其实当你寻找买入信号时，移动平均线呈上扬趋势是很重要的。如果它是呈水平或下降趋势，那么提供的买入信号则是不可信的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

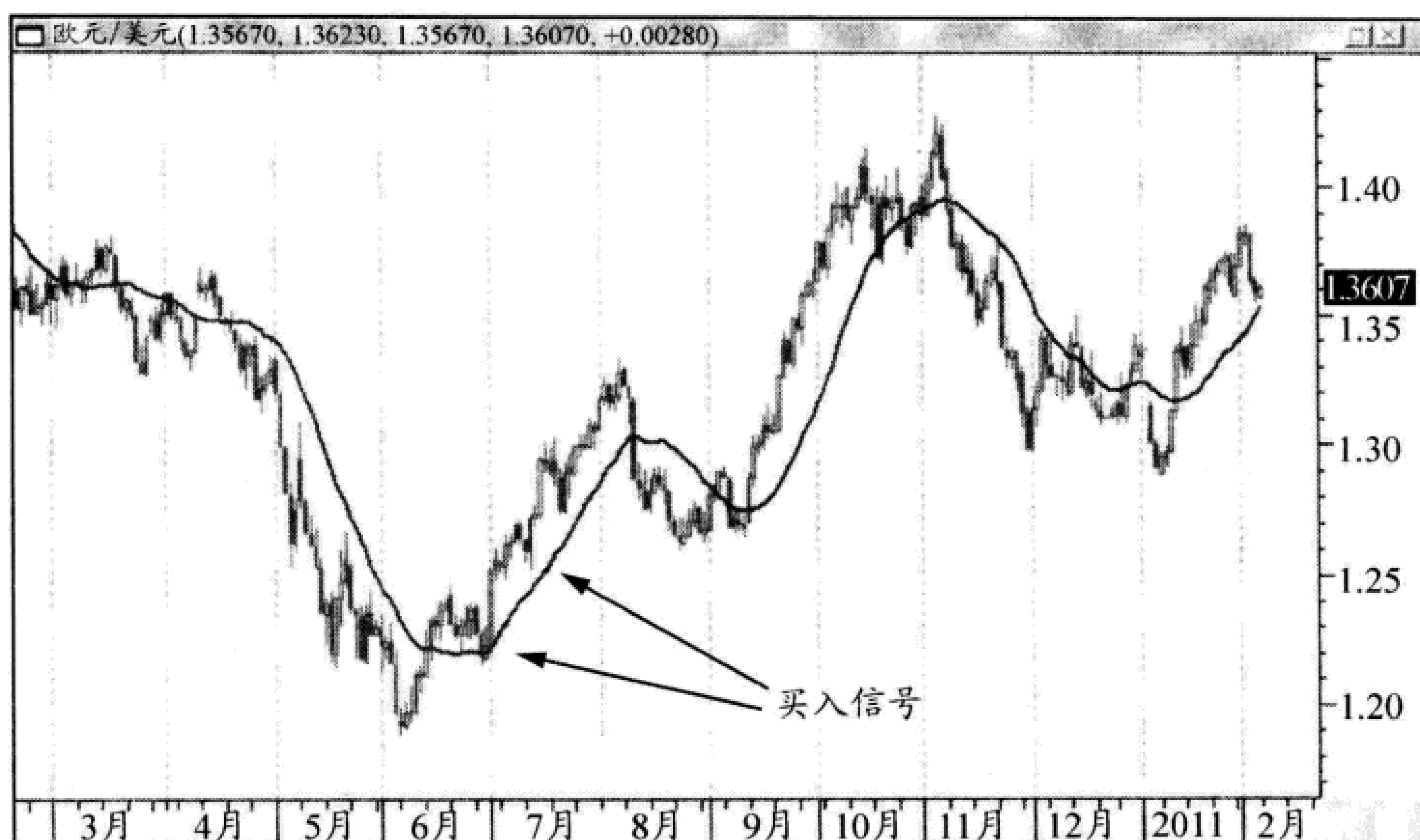


图 13-13 移动平均线上的买入信号

卖出信号

当你看到货币对的价格从呈下降趋势的移动平均线弹下，移动平均线一般就产生了卖出信号（如图 13-14）。

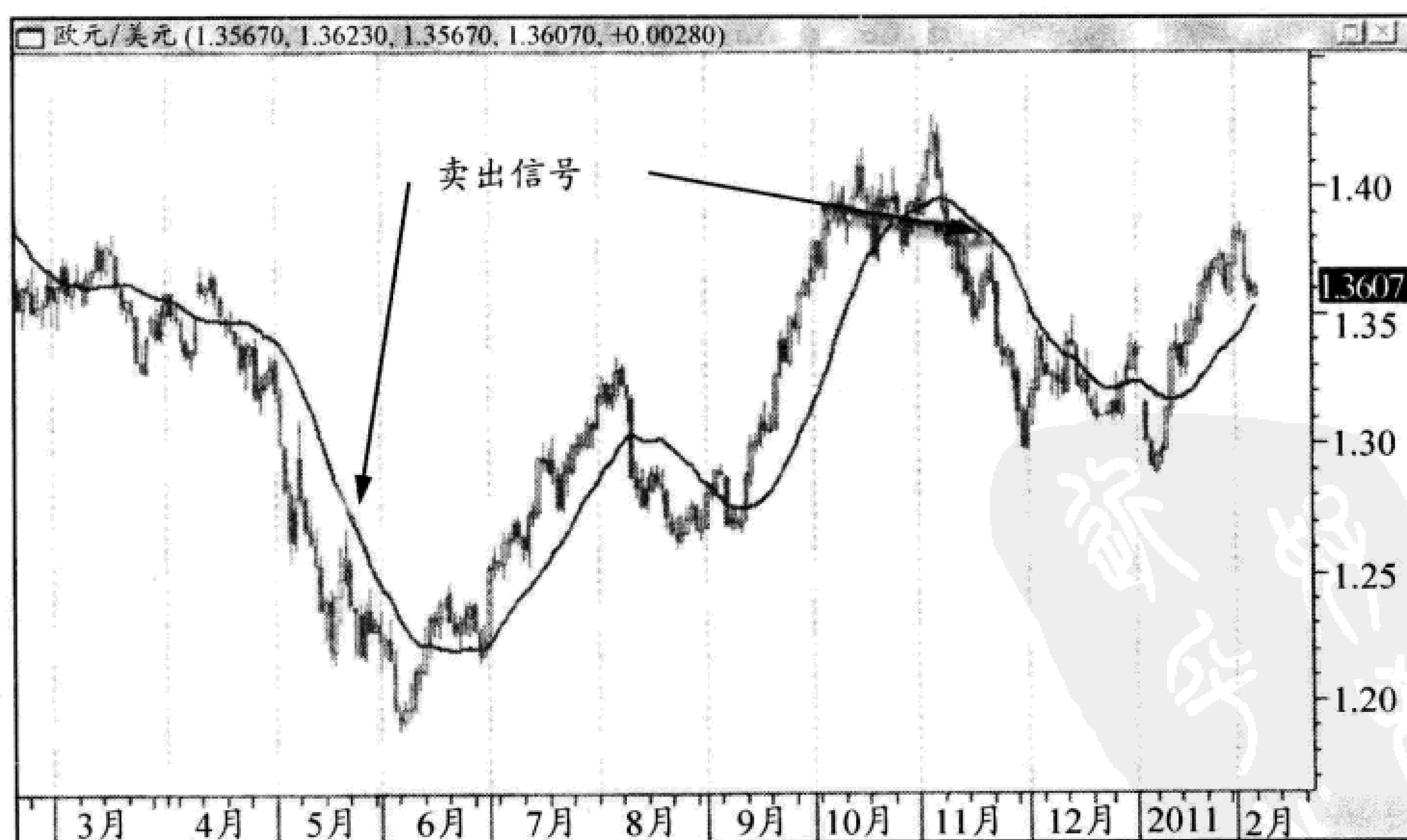


图 13-14 移动平均线上的卖出信号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

尽管这看起来像一个无关紧要的小细节，但其实当你寻找卖出信号时，移动平均线呈下降趋势是很重要的。如果它是呈水平或上扬趋势，那么提供的卖出信号则是不可信的。

结论

移动平均线是一个非常有效的技术指标。它相当易懂，又极易使用。你不仅能用它来判断上升或下降的趋势，还能判断明确的支撑和阻力价位。

当然，像其他技术指标一样，移动平均线也是一个滞后性指标。这是因为它也是基于之前的数据。由于过去发生的事情并不能保证将来发生的事，所以在分析滞后性指标时，我们务必要谨慎。

平滑异同移动平均线

杰拉尔德•艾派勒在 20 世纪 60 年代开发并普及了平滑异同移动平均线 (MACD)。这一指标是交易者最常用的震荡指标之一，是由价格表下面两条相交的曲线组成，主要是用来跟踪趋势，也可用来发现买入信号或卖出信号。

为了帮你更好地理解 MACD，并用于投资中，我们将讨论一下问题：

- 阐释 MACD；
- 利用 MACD 作为趋势跟踪指标；
- 利用 MACD 背离确定潜在的趋势变化。

阐释 MACD

MACD 指标由两条曲线构成。第一条称为 MACD 线，代表两条指数移动平均线的区别。如果市场变动特别快，这两者间的区别就会很大，而 MACD 线也会很快向上或向下运动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MACD 指标的第二条线是 MACD 线的一条指数移动平均线。这条线被称作信号线。由于信号线是 MACD 线的一条指数移动平均线，所以它总是滞后于 MACD 线。

当 MACD 线在信号线上面时，则是上升信号；如果在信号线下面，则为下跌信号。从图 13-15 中你可以看到当市场呈下降趋势时 MACD 的情况，再对比一下上升趋势时的情况。

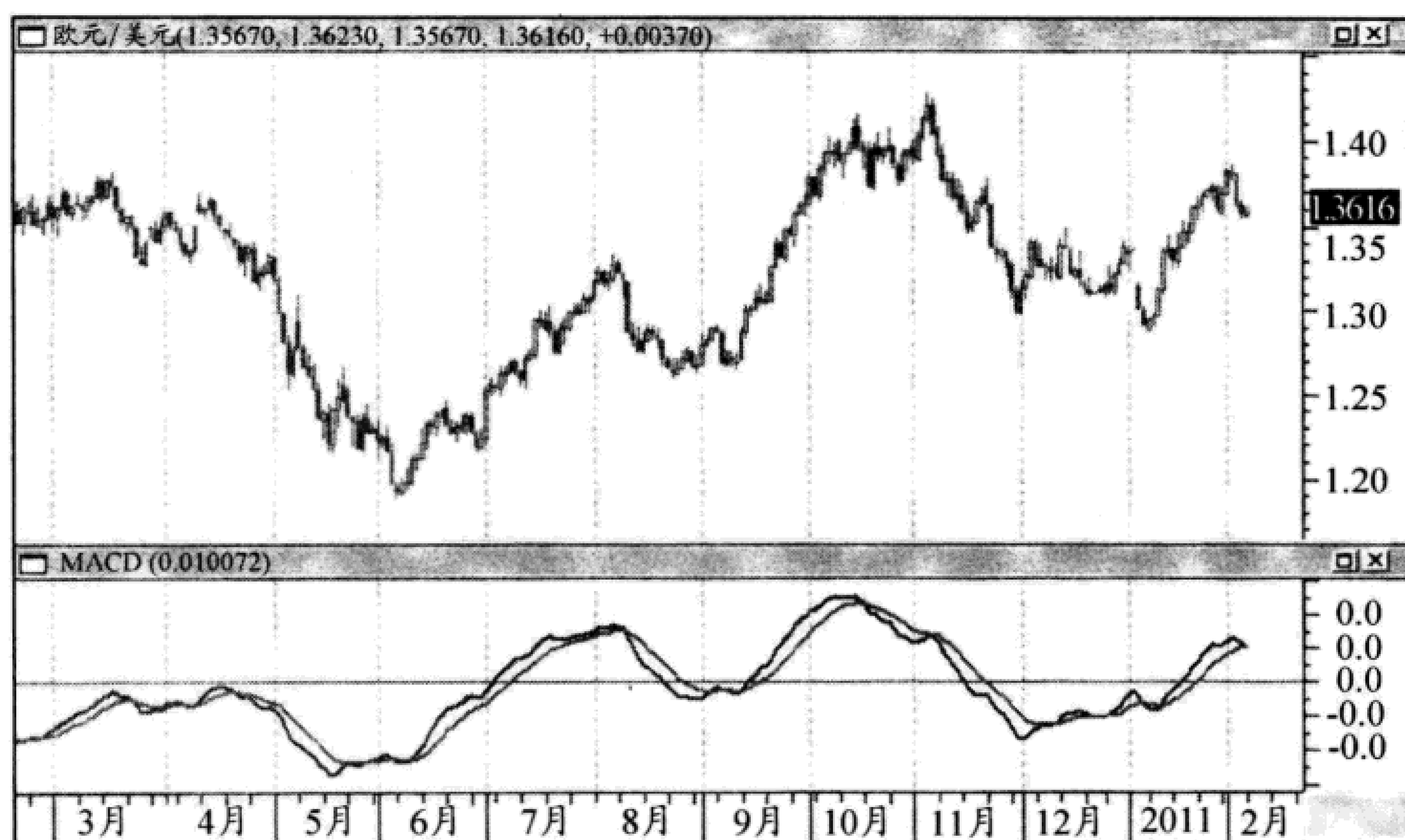


图 13-15 平滑异同移动平均线（MACD）

根据大致的经验法则，当 MACD 线在信号线之上，交易商会买入，卖空市场；反之则卖出。让我们开始学习如何运用 MACD 来判断潜在的趋势跟踪机会。

以平滑异同移动平均线作为趋势跟踪指标

平滑异同移动平均线就像一个震荡器。就像所有震荡器一样，它在萧条停滞的市场中会很不稳定；在趋势市场中则较为稳定。因此，任意采用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

MACD 所产生的信号是很不明智的。恰恰相反，你应该应用 MACD 来过滤机会，来帮助你理解当前趋势内的潜在发展势头。

就像之前提到过的，如果 MACD 线高于信号线，交易商很有可能买进他们分析的货币对。例如，在图 13-16 中，你会发现 MACD 线在 9 月份时是低于信号线的，这表明市场看涨。但是在 10 月份这两条线之间的差距渐渐变小，这显示一个逐渐减弱的趋势，而且是时候多加注意一下风险控制。

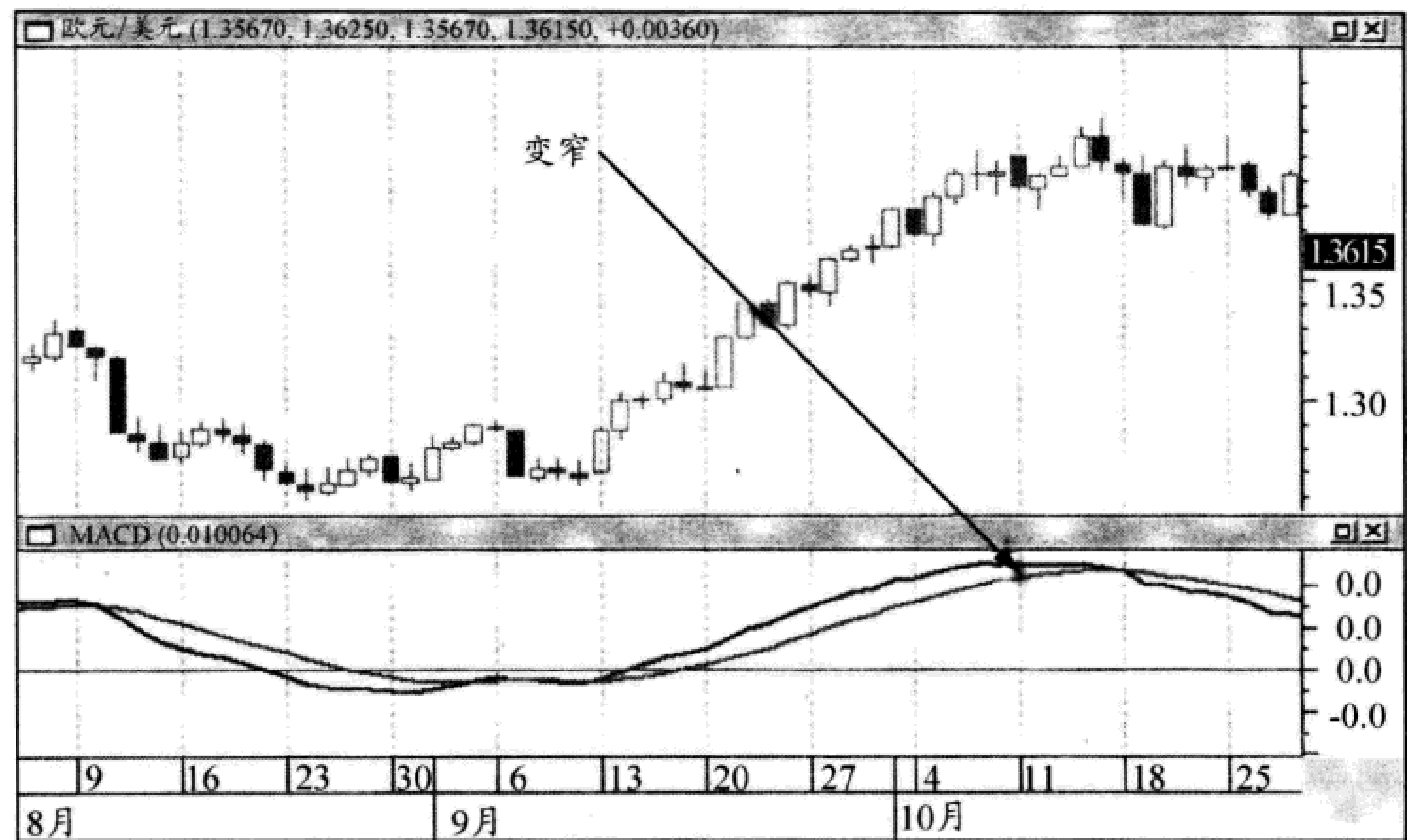


图 13-16 变窄的 MACD

一旦 MACD 线如 10 月末那样与信号线相交，技术派交易者就会考虑退出交易。反过来，相同的分析法在寻找市场卖空的机遇时也可以用。

正如你在下一部分的图中所看到的一样，市场越是停滞，MACD 线在信号线上下方运动得越频繁。将每一个交叉点作为一个买入或卖出的信号可能会导致过度交易和过大损失。这就是为什么说将 MACD 线和其他分析法结合运用才是明智之举。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运用 MACD 背离来判断潜在的趋势变化

当震荡器连续出现的高点和低点与相应的价格图表的高点和低点不一致时，MACD 能判断潜在的趋势变化。看涨的背离显示出从下降趋势到上升趋势的潜在变化。看跌背离则显示上升趋势到下降趋势的潜在变化。

看跌背离包括价格表上的一系列较高的高点（不少于两个），它们都要与 MACD 震荡器上的较低的高点保持一致。看跌背离显示趋势逐渐减弱，并且有可能近期发生改变。在图 13-17 中，你可以在 9 月到 11 月看到上述情况的例子。

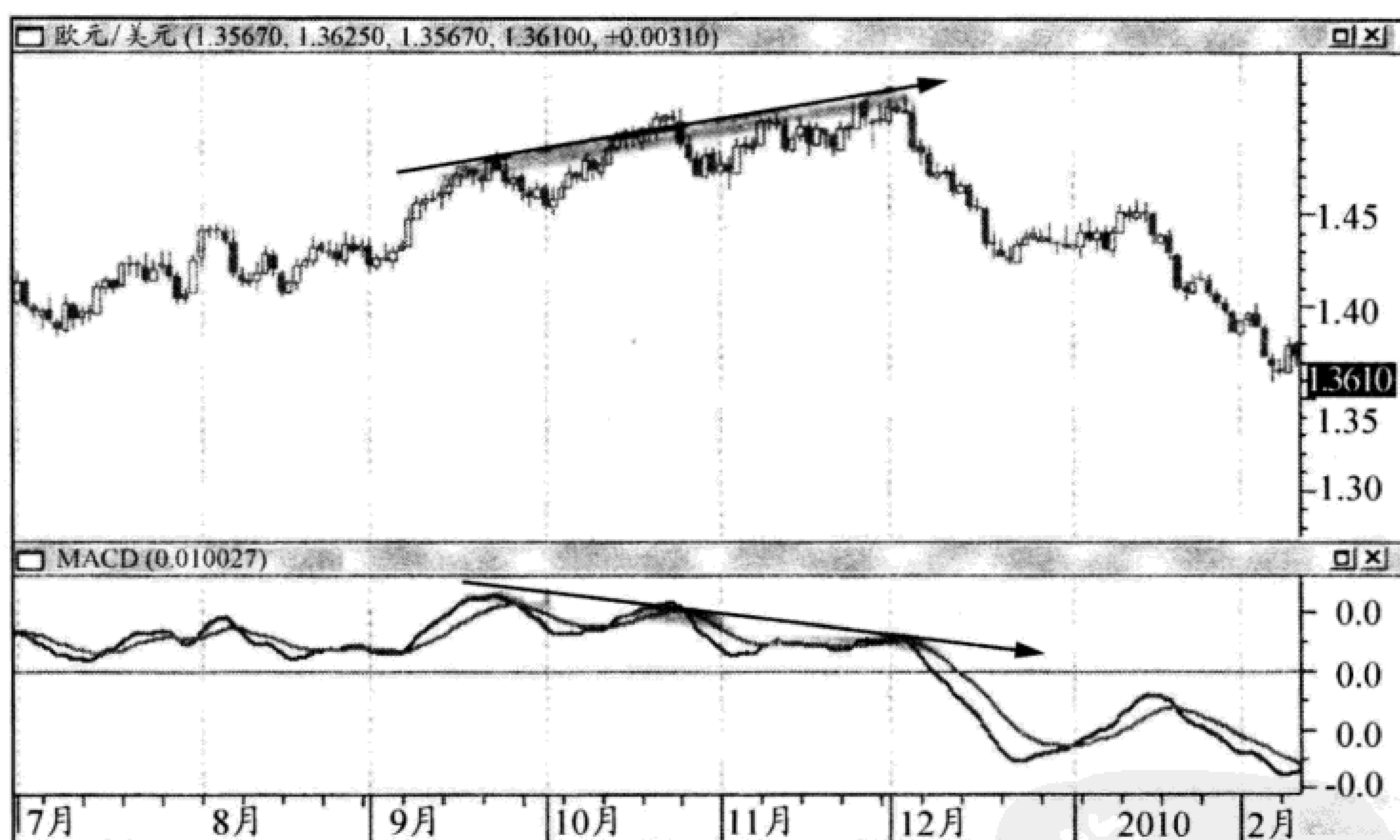


图 13-17　MACD 看跌背离

看涨背离由一系列连续的较低的低点构成（不少于两个）。它们都要与 MACD 震荡器上的连续的较高的低点相一致。看涨背离显示下降趋势逐渐减弱，而且有可能在近期发生改变。从图 13-18 中，你可以在 5 月和 7 月期间看到这一情形的例子。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

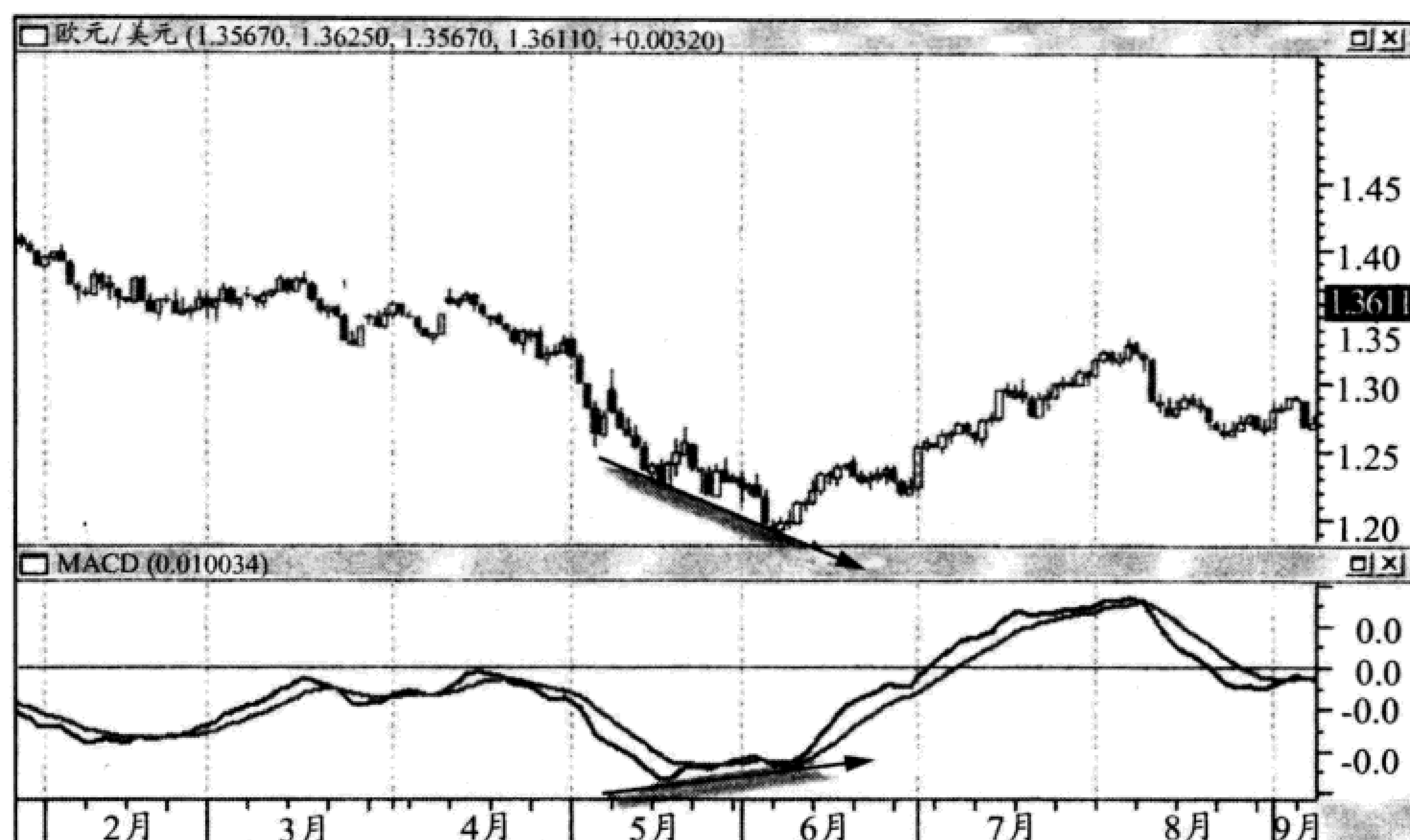


图 13-18 MACD 看涨背离

在下列两个情境中，MACD 会产生看涨或看跌的背离信号。

（1）价格图表上连续较低的低点和与其一致的 MACD 震荡器上的较高的高点会显示出看涨背离。看涨背离标志着潜在的新上升趋势。

（2）价格图表上连续较高的高点和与其一致的 MACD 震荡器上的较低的高点会显示出看跌背离。看跌背离标志着潜在的新下降趋势。

背离表明价格向内或向下过分扩张。这种过分扩张很有可能会纠正或改变价格方向。交易者用背离来标志入口和出口，同时也用来判断风向控制变得更为重要的时期。

结论

MACD 是最常用的技术指标之一，截至目前为止被交易商们使用了 40 多年。MACD 是个震荡器，既能用来找出趋势变化（通过背离）又能作为趋势跟踪指标。MACD 易于按需求更改参数，而且无论你是用它分析货币、个人股票还是股票指数，都可以使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随机摆动指标

随机摆动指标有三种变体，即快速、慢速和完全随机摆动指标。它最初于20世纪50年代由乔治·莱恩开发出来，但是约50年过去了，它仍是许多交易商和分析家的最爱。完全随机摆动指标获得青睐，其原因有二。首先是简单易懂，然后它可以提供明确的买入和卖出信号。

为了帮助你们更好地理解什么是完全随机摆动指标以及在投资中如何运用它，我们讨论一下几个方面：

- 阐释完全随机摆动指标；
- 用完全随机摆动指标推断发展势头；
- 判断由完全随机摆动指标发出的交易信号。

阐释完全随机摆动指标

完全随机摆动指标是完全可定制的动能指标。它是由两条线构成，% *K* 和% *D*。它们在0～100%的范围内，前后移动，相互交叉。

在图13-19中，你可以看到总是% *K* 首先掉头改变方向，而% *D* 跟随在% *K* 之后，在其带动下才转向。你可以将% *K* 视为领导者，而% *D* 是随从。因此当你推断完全随机摆动指标时，你可以将大部分注意力放到% *K* 上。

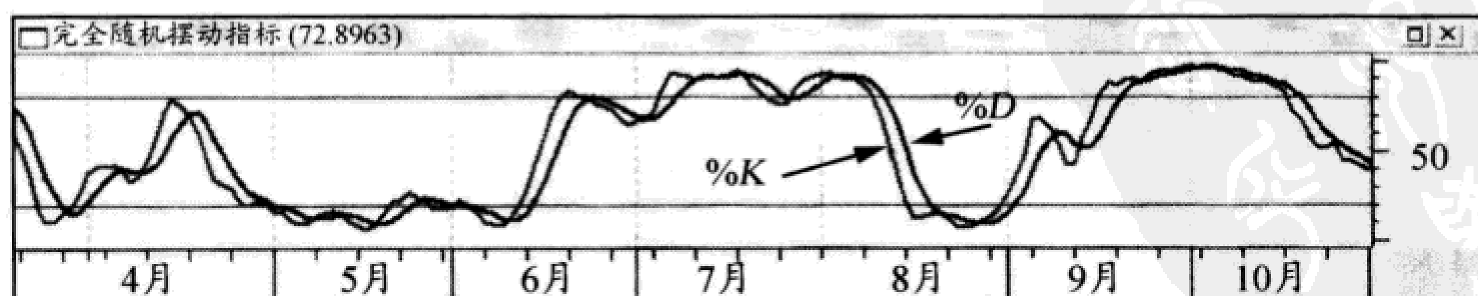


图 13-19　完全随机摆动指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

完全随机摆动指标展示了货币对的当前收盘价和其过去的交易范围的关系。如果目前的收市价接近过去交易范围的上限，% *K* 向上移动。如果目前的收市价接近过去交易范围的下限，% *K* 向下移动。这两种情况都可以在图 13-20 中看到。

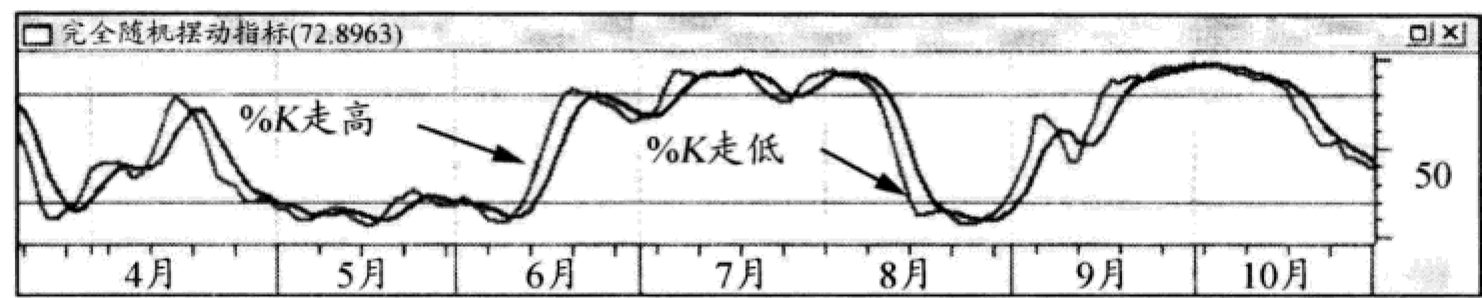


图 13-20　% *K* 移动

交易者利用完全随机摆动指标决定货币对是否有看涨或看跌势头，并为交易寻找具体的入市和出市机会。我们先来看看如何利用完全随机摆动指标决定趋势，再用它来确定交易信号。

利用完全随机摆动指标确定趋势

不是所有的交易者都用技术指标来确定具体的买卖信号。许多交易者利用技术指标来确定货币对背后是否有上涨或下跌的势头。完全随机摆动指标在这方面大有可为。如图 13-21 所示，% *K* 在% *D* 之上时，完全随机摆动指标显示看涨势头。

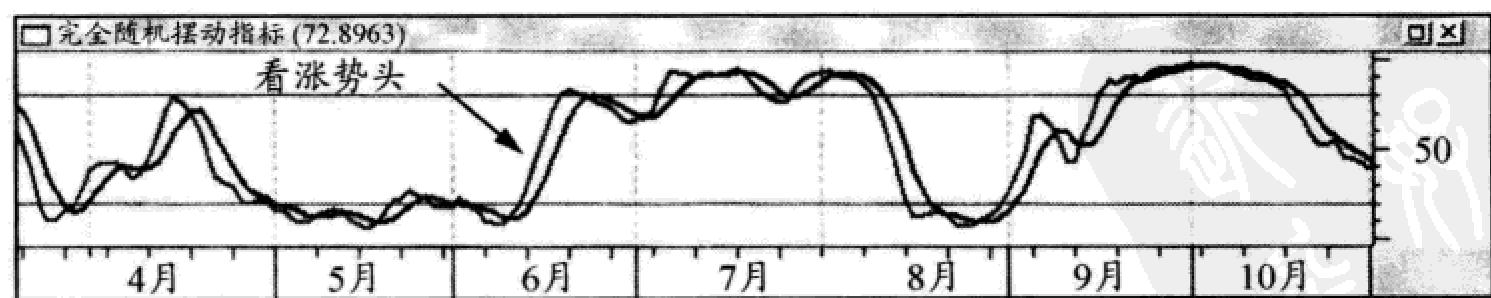


图 13-21　完全随机摆动指标显示看涨势头

当% *K* 低于% *D* 时，（如图 13-22 所示）完全随机摆动指标呈看跌势头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

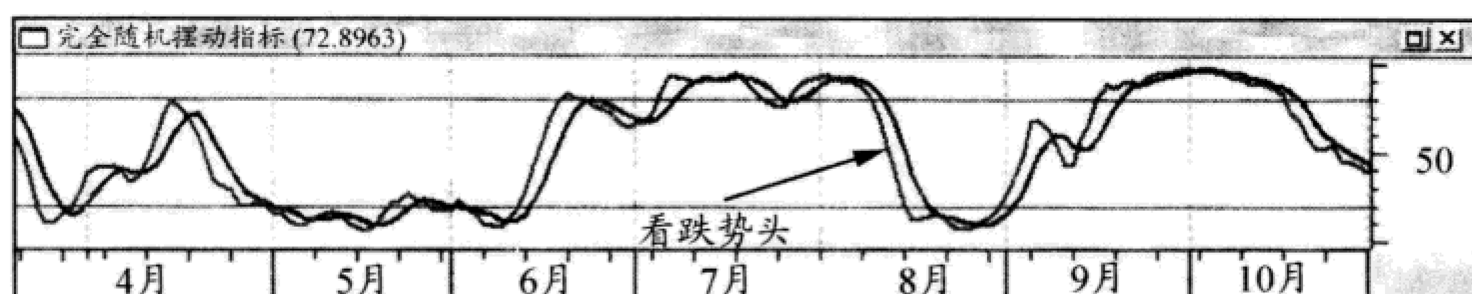


图 13-22　完全随机摆动指标显示看跌势头

同样，当% *K* 高于 80，它显示市场将会超买；而当% *K* 低于 20 时，则市场有可能超卖（如图 13-23）。

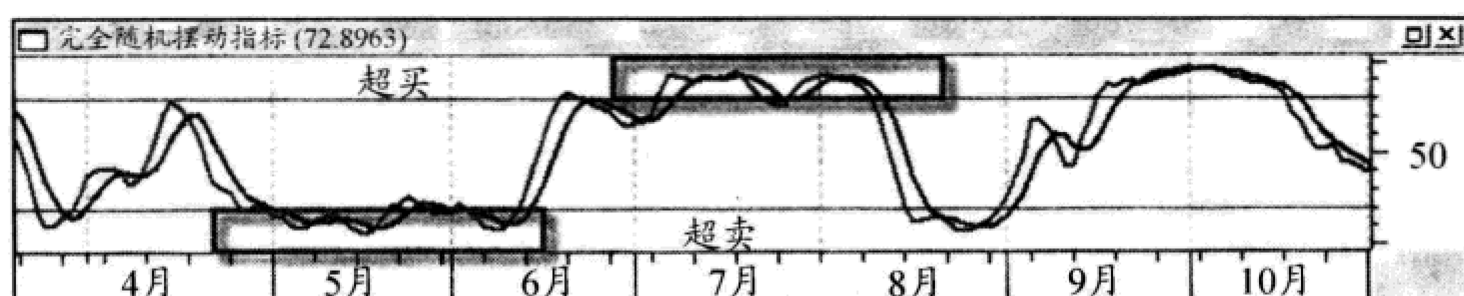


图 13-23　完全随机摆动指标上的超买与超卖

知道货币对何时呈上涨或下跌势头以及何时可能会超买或超卖会影响你的交易决策。当然，许多交易者除了想知道股票是呈涨势还是跌势外，还想从技术指标中寻找更多、更为详细的信息。这些交易者在寻找交易信号，而且完全随机摆动指标也非常乐意效劳。让我们一起看看。

判断由完全随机摆动指标产生的交易信号

完全随机摆动指标在以下两种情况下会产生交易信号。

（1）**反转**：当% *K* 进入或退出其较高或较低的反转区时。

（2）**背离**：当% *K* 与股票的价格动态背离时。

让我们先看一下当% *K* 进入或退出较高或较低的反转区时的情况。

反转

上层反转区是指标处于 80 ～ 100 的区域；而下层反转区则是指标处于 0 ～ 20 的区域。如你在图 13-25 中所见，% *K* 上升到 80 然后下降至低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于80；或者是% K下降到20，然后回升到高于20，这两种都是入市信号，如图13-24所示。

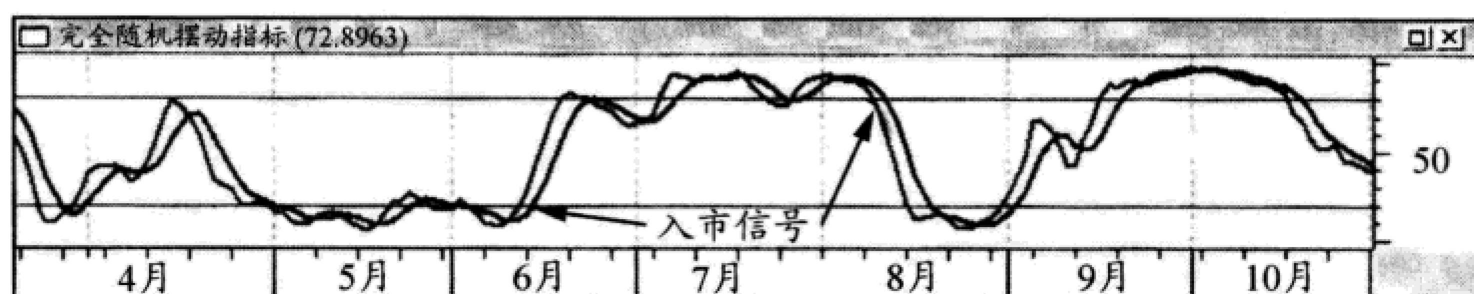


图 13-24 入市信号

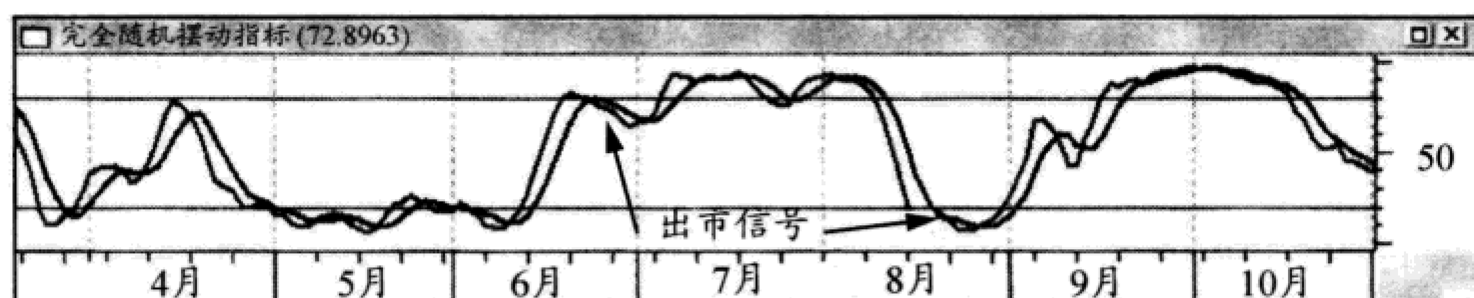


图 13-25 出市信号

而当% K运动出上层反转区和下层反转区后，重回% D上方，退出交易的信号就会出现。

现在，让我们一起来看一下% K和股票价格背离所产生的交易信号。

背离

实际上，% K并不总是跟随货币对的价格走势。有时候，尽管货币对价格出现较高的高点和较低的低点，而% K却产生了较低的高点或者较高的低点。当这种情况发生的时候，就是% K与货币对价格背离，而你就能得到一个交易信号。

背离有两种形式：看涨背离和看跌背离。当货币对的价格产生较低的低点，而% K产生较高的高点时，看涨背离会发生（如图13-26）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 13-26 完全随机摆动指标显示看涨背离

当货币对价格产生较高的高点，而% *K* 产生较低的高点时，看跌背离就会发生。如图 13-27 所示，当% *K* 在形成了较高的低点和较低的高点后，横跨在% *D* 之上，看涨或看跌背离完成，而你就会接收到交易信号。

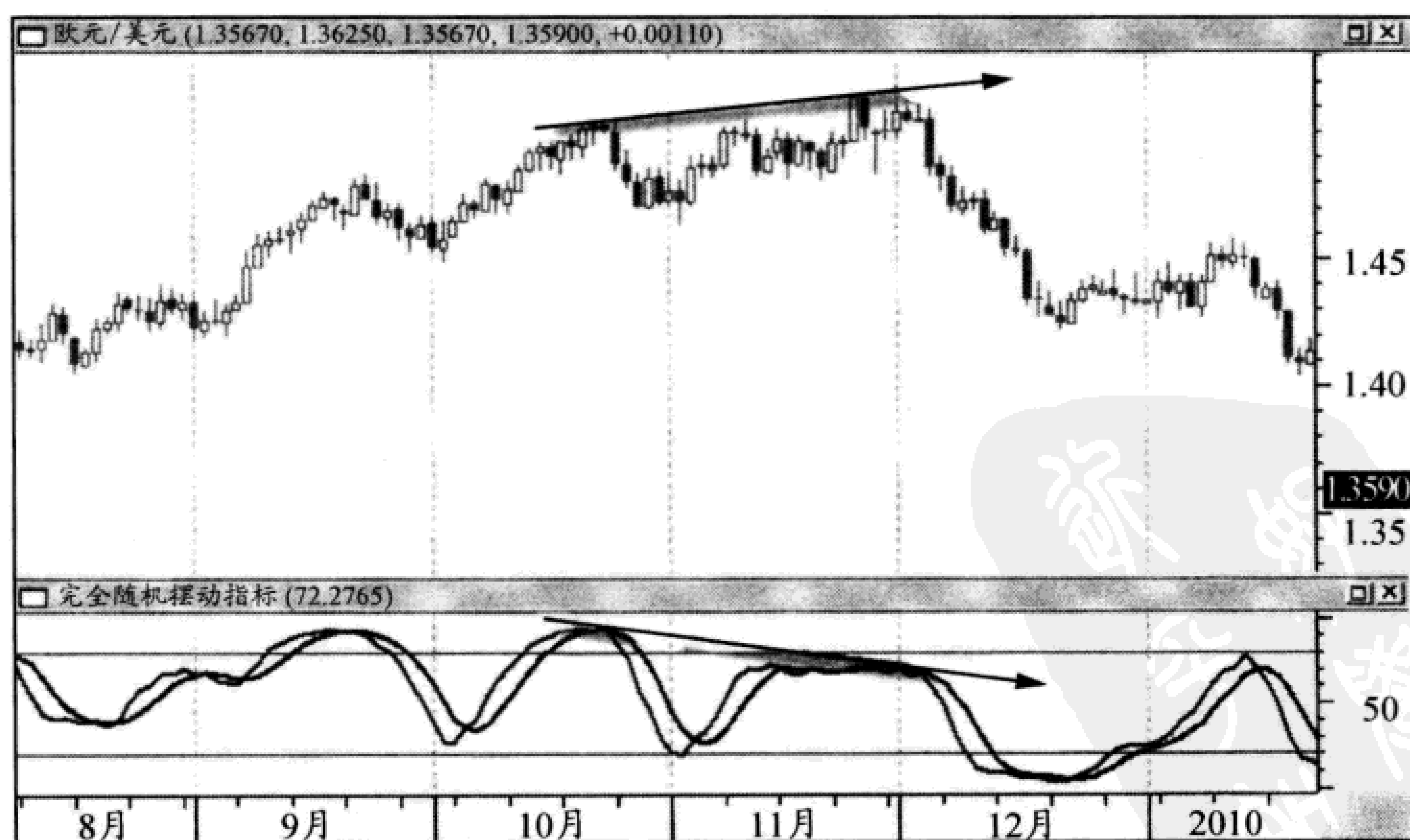


图 13-27 完全随机摆动指标显示看跌背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 13-28 所示，当% K 重回% D 之上，退出交易信号就会出现。

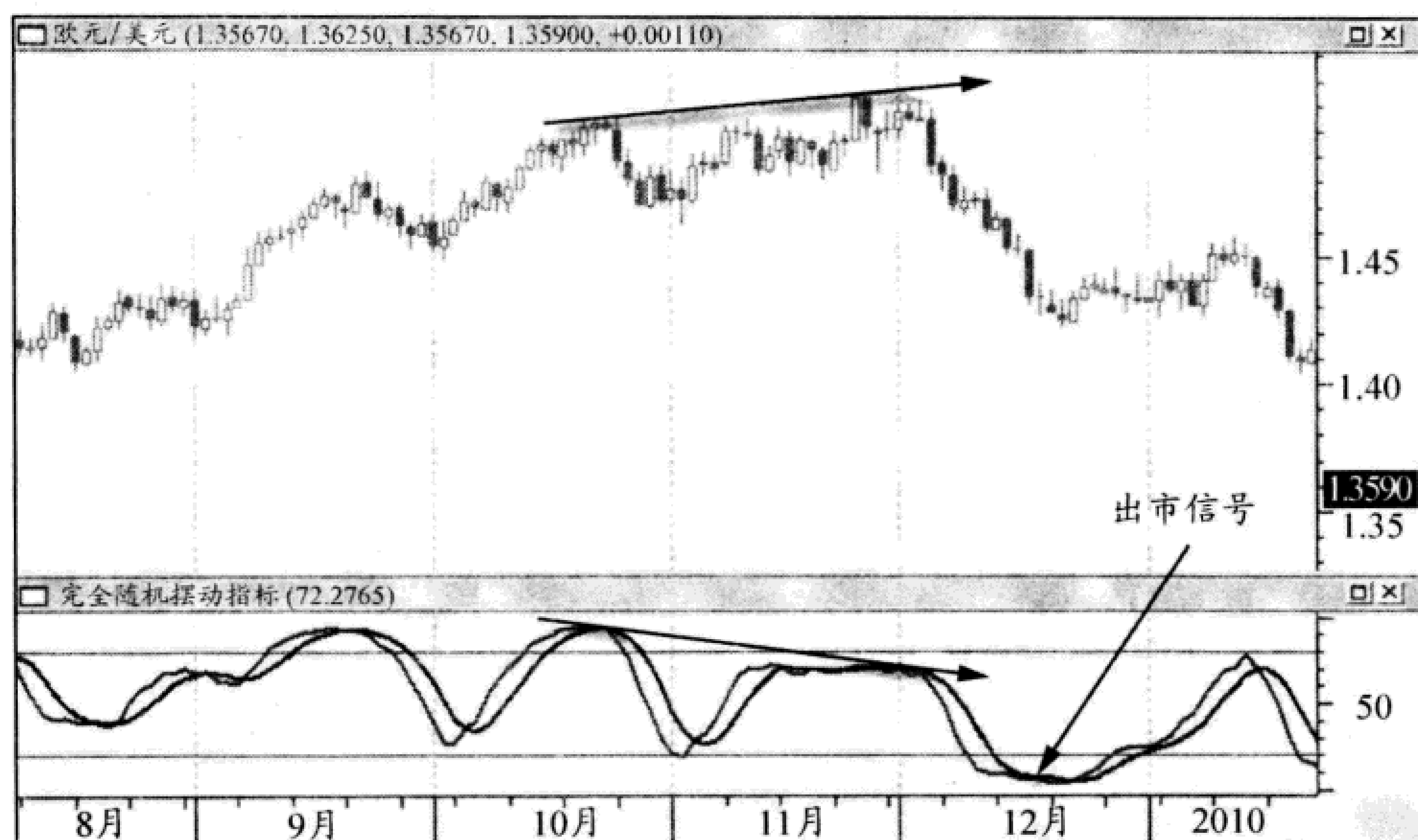


图 13-28　完全随机摆动指标显示出市信号

结论

完全随机摆动指标是一项有效的技术指标。它相当简单易懂而且极易使用。你不仅可以用它判断上涨或下跌势头，也能用其判断入市与出市的时机。

当然，像其他所有技术指标一样，完全随机摆动指标也是一项滞后性指标，它也是基于过去的数据。所以在阐释任何滞后性指标的时候务必要谨慎。毕竟过去发生的事情并不能成为未来要发生的事情的保证。

布林线

布林线于 20 世纪 80 年代初由约翰 · 布林格研究出来，一直是一个很受欢迎的指标。布林线都是可制作的，常被用来判断较之过去相对高的价格波动期和相对低的价格波动期的信息。

为了帮助你们更好地了解什么是布林线以及怎样将其运用在投资中，我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们将讨论以下几方面的内容：

- 阐释布林线；
- 运用布林线来判断潜在的波动突破；
- 将布林线用作趋势跟踪工具。

阐释布林线

布林线由一条移动平均线和两条波段构成。而这两条波段分别处在移动平均线上下方等距的位置。波段一般距离移动平均线两个标准差，但是通过增加标准差值，可扩大它们与移动平均线的距离，或者通过减小标准差值来缩短其距离。移动平均线一般为一条20个周期的移动平均线，不过可以通过减少周期数使其对价格变动更为敏感，或者是增加周期数从而降低其对价格变动的敏感度。

从图13-29上，你可以看到移动平均线在价格表上以一条线表示，平分其他两条线。围绕在移动平均线上下的两条线就是布林线。

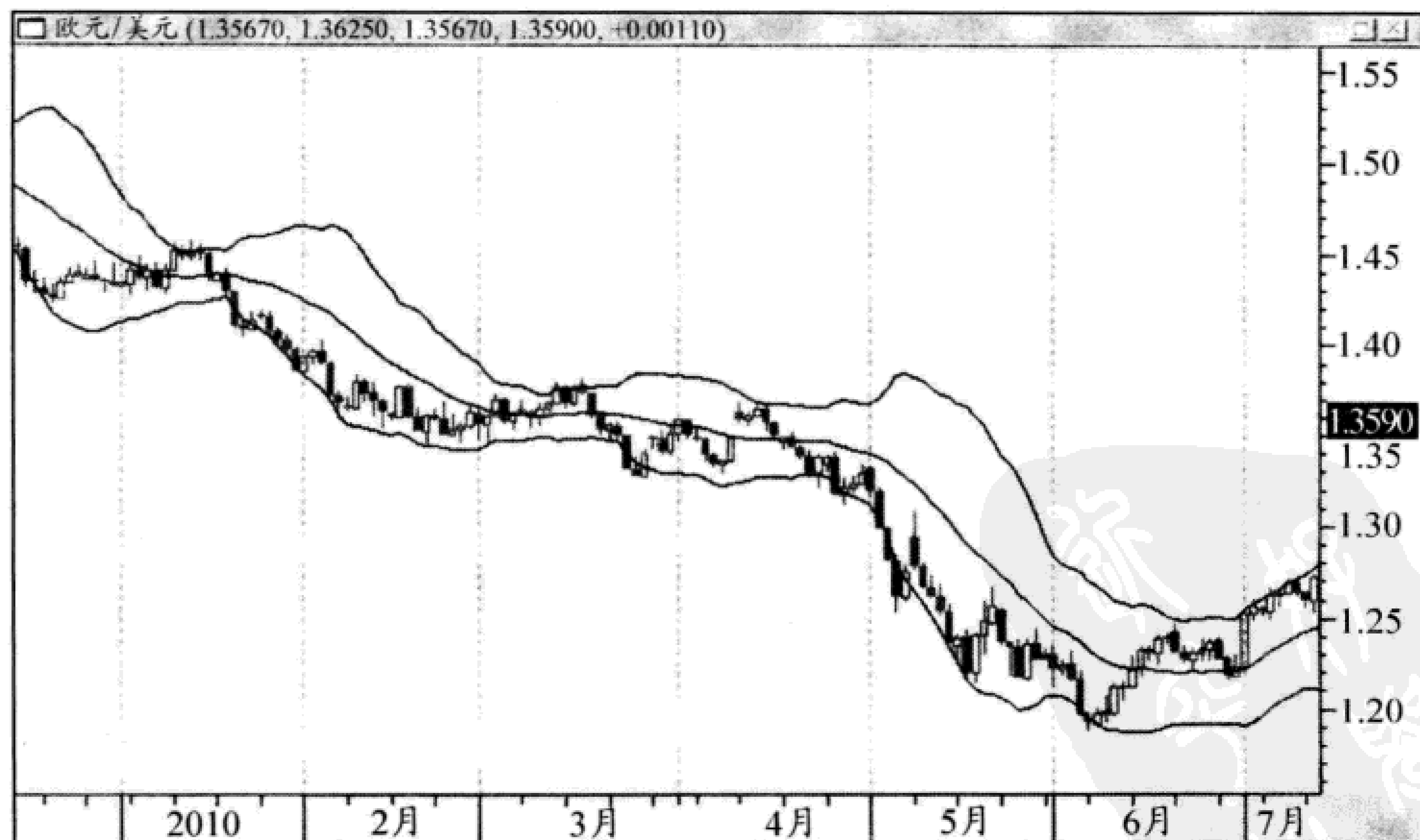


图 13-29　布林线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

布林线显示了周期内的相对价格波动。当价格靠近上面那条线时，就意味着向上的价格波动相较于上个周期更为剧烈；而当价格靠近甚至低于下面的那条线时，那么就通常说明相较于周期的其他时段，向下的价格波动更为剧烈。你可以在图 13-30 看到这两种情况。

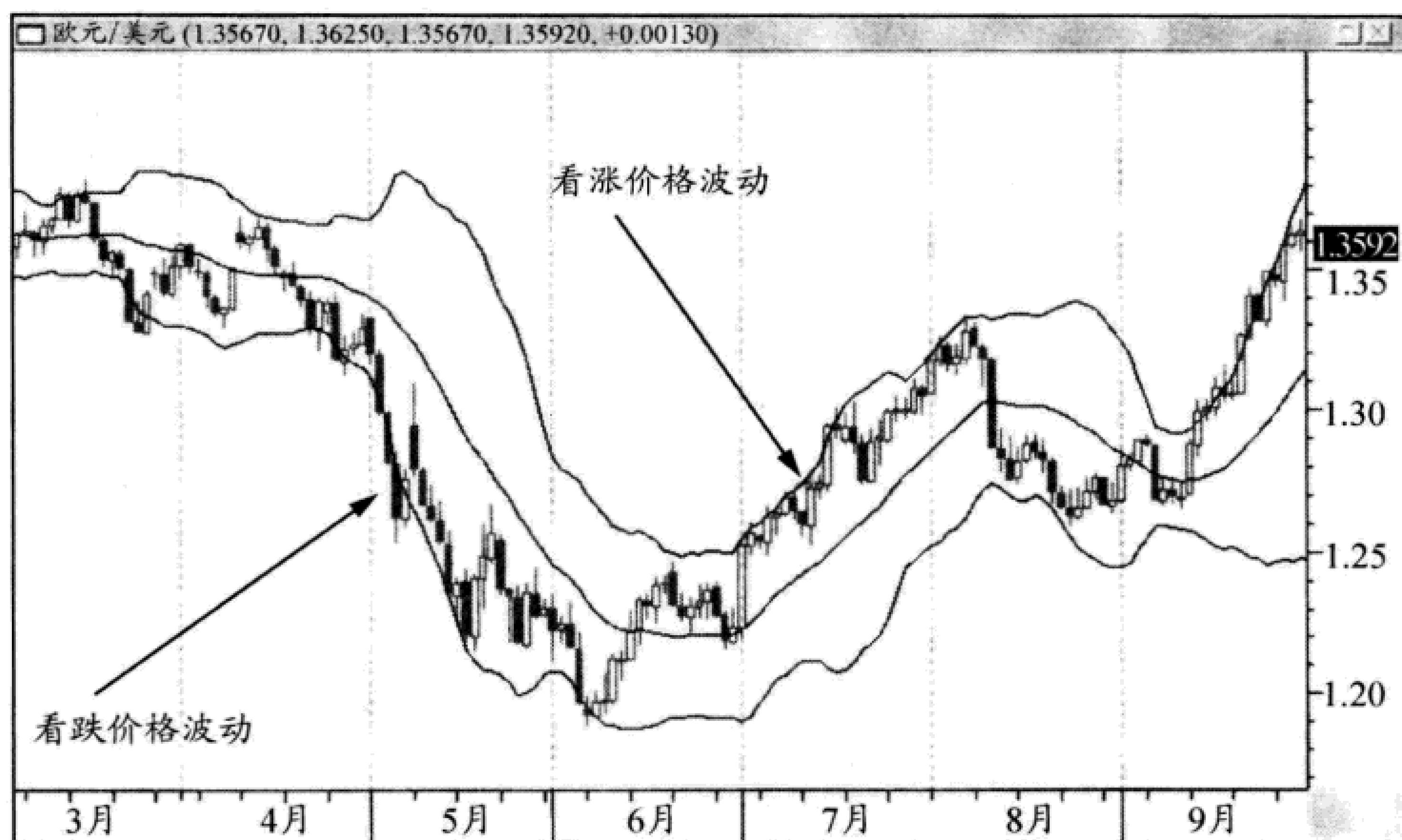


图 13-30　价格波动与布林线

交易者运用布林线来判断潜在的波动突破和趋势形成。当布林线开口收窄，通常表明潜在的波动突破；当价格追随，也可以说随上轨或下轨运动时，则表明潜在趋势形成。

让我们看一下如何运用布林线来判断潜在价格突破以及趋势跟踪信号。

运用布林线判断潜在波动突破

尽管布林线并非经常运用于启动交易，却是用来判断潜在机遇的绝佳过滤器。筛选潜在波动突破能帮助你判断哪一时期会有大幅的上涨与下跌。

价格波动也可以说是较大的价格摆动。它是金融市场的一种正常状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当波动减慢或减小，则会出现一种临时情况，即朝一个方向或是另一方向大幅运动。在较低的价格波动期间，布林线会收窄，靠近移动平均线。交易商通常将布林线开口极窄时称为“收敛状态”。

在图 13-31 中，你会发现在货币对价格图表中 3 月初有收敛状态出现。布林线开口宽度较之前几个月要窄。到了 3 月末，开口逐步变大，但是到了 4 月初便又迅速开始收缩。像这种紧随着新的收窄的假突破其实屡见不鲜。

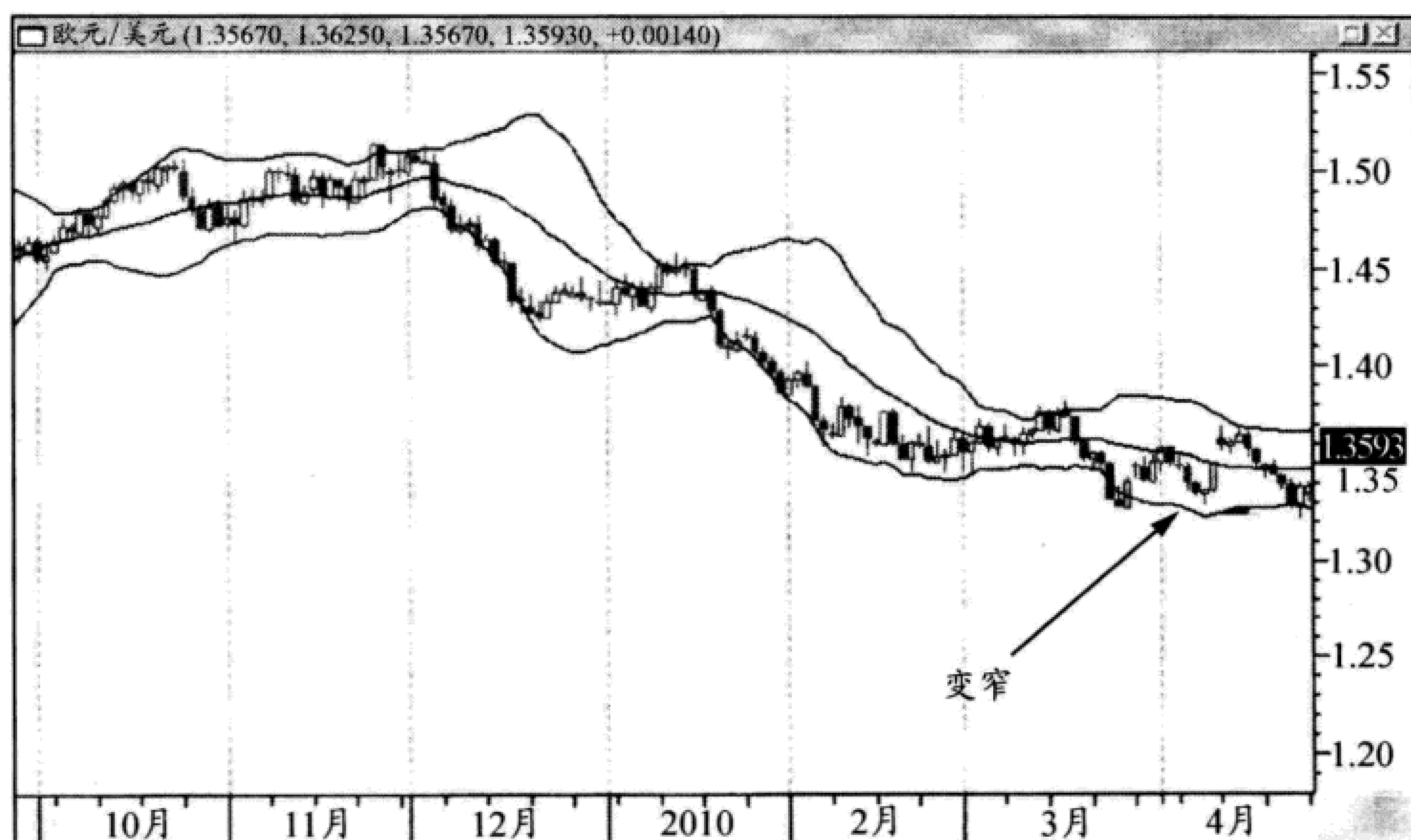


图 13-31　布林线变窄

交易商对这种小幅的价格波动很感兴趣。它们可能预示着大幅的价格波动即将出现。然而，布林线不能明确告诉我们突破会在什么时候或在哪个方向发生。

交易商们通常会关注紧跟收敛状态之后的最初几个交易期，以期在突破方向开仓交易。这是很重要的。正如你在图 13-31 中所看到的 3 月份的那个假突破，单日运动很快就能完全改变之前的状态。

如果你等待一个确切的突破，就能避免很多假突破。经过观察价格连续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数日的下跌而确定突破，你可以看到4月份的收敛状态（如图13-31）经过一个短暂又迅速的运动后开始下跌（如图13-32）。

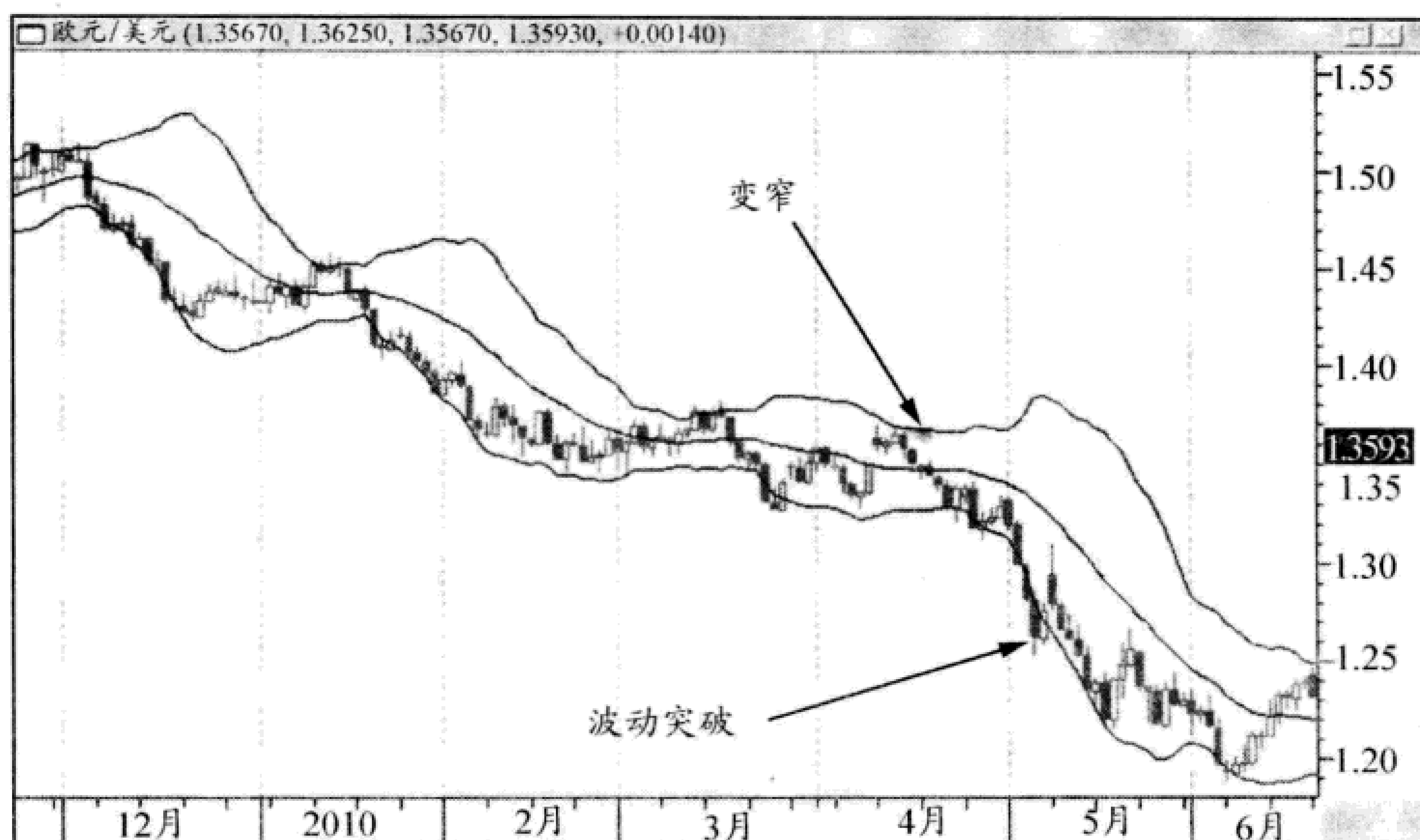


图 13-32　波动突破

交易者通常使用其他的技术指标（像随机摆动指标和MACD），在波动突破之后真正开始交易。谈到波动突破，有一点一定要注意，“假突破”！当货币对以一个方向从收敛状态突破出来，而后又立即反向运动，那么假突破往往就会出现。如果你想要避免由假突破带来的巨大损失，那么适当的风险管理和斩仓是很关键的。

将布林线用作趋势跟踪工具

布林线也能帮助你判断一个趋势的强劲势头。例如，当价格靠近上轨时，交易商会认为上升趋势依然强劲。相反，如果市场大体而言是呈上升趋势，而价格接近下轨，那么交易者就会认为这一趋势变弱了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在以下两种情况下，布林线会产生上涨趋势的交易信号：

（1）当市场整体呈上扬状态，而价格处在或接近上方布林线，那么相对强劲的上涨趋势就会出现。

（2）当市场整体呈上扬状态，而价格处在或接近下方布林线，那么相对较弱的上涨趋势就会出现。

在图 13-33 中，你会发现在生机市场中的这两种情况。当趋势强劲时，交易者会买入；当趋势减弱时，则会平仓或减少风险。

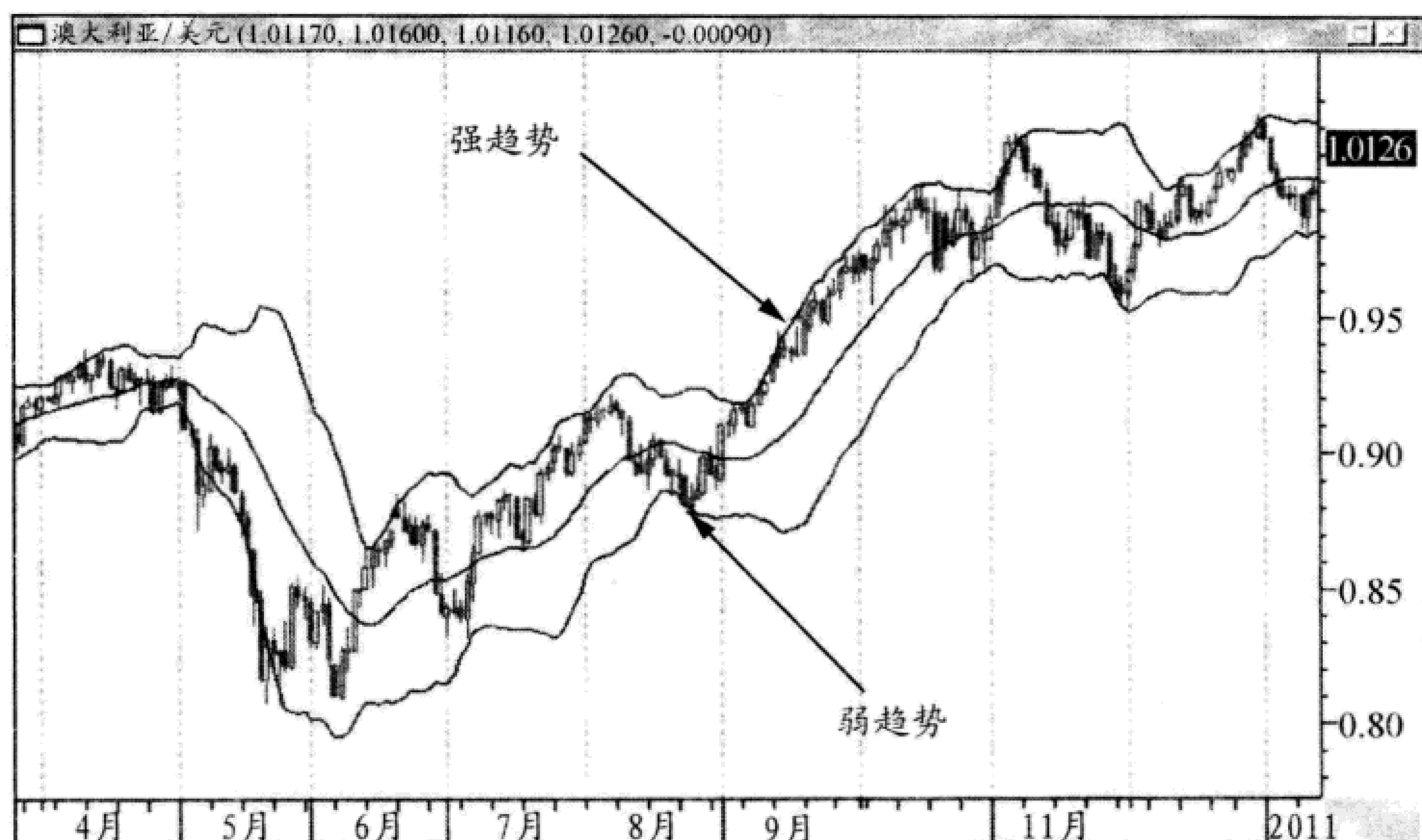


图 13-33　强弱上升趋势

布林线在评定下降趋势的力度时也很有用，尤其是对于那些卖出货币对的交易者或是那些购买卖出期权的交易者。交易者会等到趋势强劲再做新的卖出单；当趋势变弱时则平仓或退出卖空单。

在以下两种情况中，布林线会产生看跌趋势的交易信号：

（1）当市场整体呈下跌趋势，而价格处在或接近下方布林线时，相对强劲的下跌趋势会出现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）当市场整体呈下跌趋势，而价格处在或接近上方布林线时，相对较弱的下跌趋势就会出现。

你可以在图 13-34 中看到这两种情况的例子。

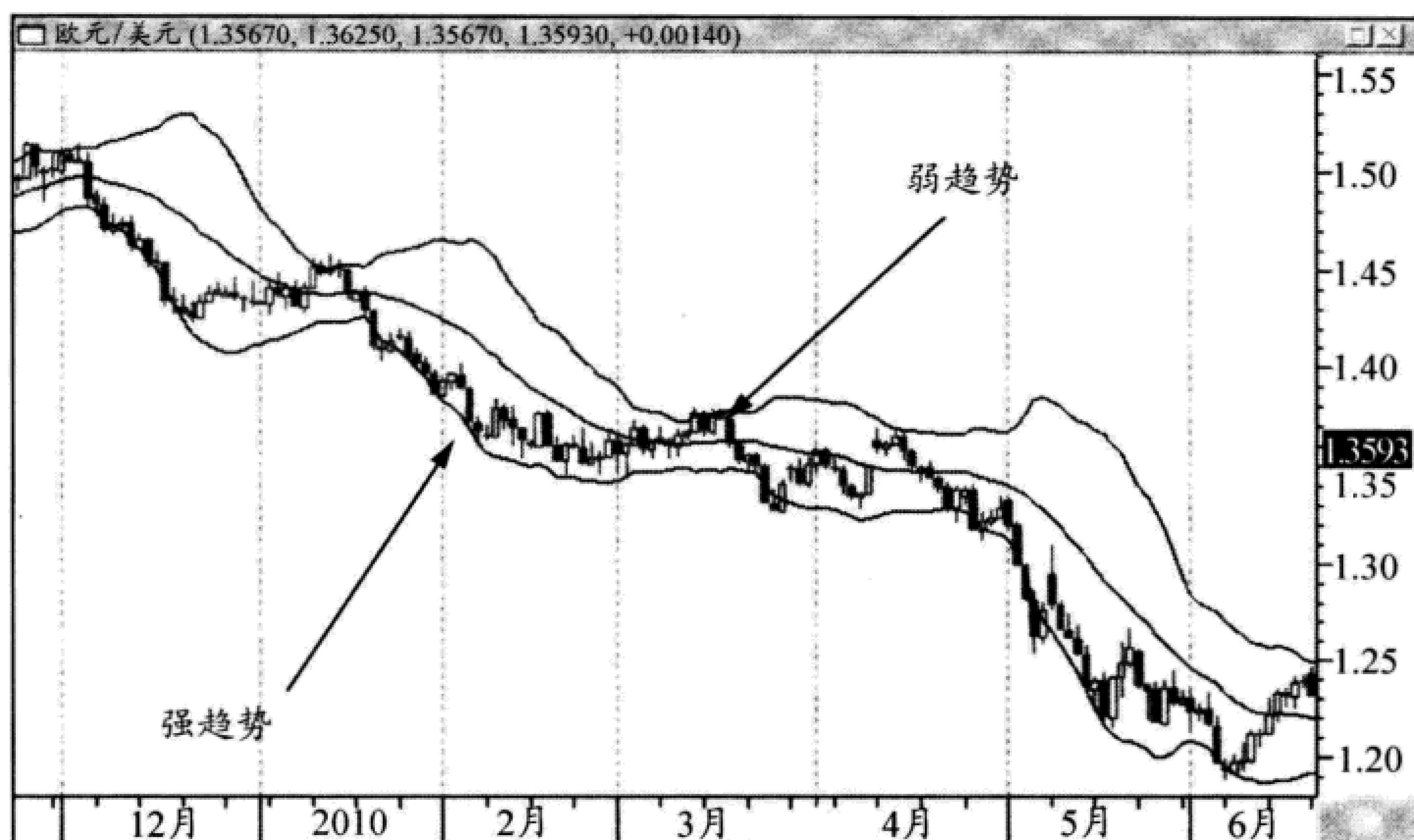


图 13-34 强弱下跌趋势

结论

布林线非常适合做筛选指标。它能帮助交易者在近期环境下理解当前的价格波动。它也是一种有用的工具，可以用来判断上升趋势时的买入机会和下降趋势时的卖空机会。而当它与其他适用于产生买入和卖出信号的指标结合使用时，用处会更大。

就像其他所有技术指标一样，布林线是一种滞后性指标。也就是说，它们是基于之前的数据制作的。因此，在阐释滞后性指标时，务必要谨慎。毕竟，过去发生的事并不能确保将来发生的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

14

第十四章 新手上路

你永远不会仅看车的油漆和轮缘就决定是否购买新车，你需要揭开外表、研究其内在以确保你买的不是一个蹩脚货。挑选外汇交易商时也是如此。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择一个外汇交易商

这是大多数交易者迫切关注的问题。外汇交易商之间有很大的区别，我们只有了解这些区别才能选择一个更好的交易商。本章将讨论我们在选择交易商的过程中应注重的内在特征和外在利益。

揭开外表——内在素质

你永远不会仅看车的油漆和轮缘就决定是否购买新车，你需要揭开外表、研究其内在以确保你买的不是一个蹩脚货。挑选外汇交易商时也是如此，你不要仅仅因为低差价和大量可交易的货币组合就把钱押在一个交易商身上。你必须确保你的交易商信誉良好，实力雄厚。

规章制度

大部分外汇市场可以说是放任自流的，这意味着市场上有很多投机商在招揽生意。最近，美国和澳大利亚对这一领域的规章制度作了一些修改，这在一定程度上清理了外汇市场存在的部分问题，使优质的交易商脱颖而出。

交易商通常需要在一些管理机构或协会注册。在监管机构的网站上，人们可以查到一个交易商的很多信息，包括委托人的名字、经历、违规问题和其接到的投诉。以下列举的是查阅这些信息的最好网址。如果这些系统都没有你的交易商的记录，那你可得当心了。如果你不知道你的交易商是否注册，在哪家机构注册的，就直接打电话问问吧。

■美国：国家期货协会（NFA），http: //www. nfa. futures. Org/ basicnet/

■英国：金融服务监管局（FSA），http: //www. fsa. gov.uk/register/home. do

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

■澳大利亚：澳大利亚证券和投资委员会（ASIC），http: //www. search. asic. gov. au/sfr/flb.html

资本额

交易商作为注册的金融服务提供者需要具备一定规模的资金额或储备资金。这直接决定了交易商的偿付能力，也体现了公司的规模和商业运营的能力。

美国外汇交易商需具备的净资本额已上涨到了 5 000 000 美元，这有利于清除一些低水平的运作。你可以在美国商品期货交易委员会的网站（见表 14-1）上查询你的交易商的资金额。

表 14-1 零售外汇交易商调整后的净资本表

零售外汇交易商	调整后的净资本
奥安达公司	$ 168 923 482
全球期货和外汇有限公司（GFT）	$ 77 435 995
美国嘉盛集团	$ 65 206 853
外汇资本市场有限责任公司	$ 43 161 405
环亚汇市有限责任公司	$ 40 515 513
银特贝克有限责任公司	$ 26 846 244
外汇直接经销商有限责任公司	$ 26 237 585
外汇代理操盘股份有限公司	$ 25 196 840
艾福瑞（美国）有限责任公司	$ 22 606 782
福瑞斯金融有限公司	$ 20 419 739
高级市场有限责任公司	$ 20 401 823
资金市场维修有限责任公司	$ 16 048 102

如果某交易商的资金额未达到最低要求，或无法保持私有的集资，那么他在不景气的市场条件下的偿付能力就值得你怀疑了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

服务

据我所知，交易者对于他们的交易商提供的服务最大的不满是其唐突粗鲁的态度，或是无法回答难题。想要调查某交易商的服务及其业务或执行部门，你可以做一些研究，在一天的不同时段联系其服务部，问他们一些难题。确保多联系几次业务部或执行部以了解他们的服务态度，你也可以从中得知该交易商的很多信息。

“以貌取人”——外在素质

交易商不是生来平等的。他们提供的商品在以下两个领域有所不同。

（1）**供应货币对**：一些交易商提供的组合包含近一百种交叉汇率，这对基本面和战略交易者来说大为有利。

（2）**供应产品**：一些交易商除了提供即期外汇交易服务外，还提供期货、商品、期权外汇交易服务。我们大力提倡利用期权来经营外汇，所以期权也可以成为你的一个重要考虑因素。

价差和延期付款

对于大多数主要的交易商来说，主要商品买价和卖价之间的差价基本上是相对统一的，最大的区别在于商品组合。注意大多数交易商提供的是以下两种价差模式之一。

（1）**固定价差**：固定价差意味着不管市场条件如何，价差保持不变。

（2）**可变价差**：平均可变价差比固定价差小，通常主要商品的可变价差不超过 1 个价格兴趣点，不过市场动荡时它会急剧上涨。一些交易期极短的交易者可能由于价差上涨而不是由于市价到达损限价而亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于基本面和更长期的交易者而言，价差并不是个大问题，只要是有竞争力的价差就足够了。

延期付款、利息支付和“明日对次日政策”都是交易商提供的单个组合的支付方法。由于其重要性，我们专门在第十二章中阐述了这些内容。联系交易商，弄清楚他的政策，询问是否还有付款率更高、收费更低、保证金更少、结余更多的付款方式，或是在交易者有所要求时能够满足上述条件的付款方式。

图表和执行平台

交易平台基本可分为以下两种。

（1）**基于执行的平台**：这些平台主要针对输入和执行订单的速度。通常这些平台广告的标语是“点击即可交易”。这就给倒票者和当日交易者提供了很多便利。交易商通过使用这种平台能够很快执行订单，熟练简单的交易界面的操作。

（2）**基于信息的平台**：这些平台更注重绘图和研究技术。以下是使用这类平台能带给交易商的好处：

■个性化的绘图和系统开发；

■显示位置、订单和损益的图表；

■机械化的系统执行；

■图表模式的搜寻和认证；

■机构级的消息递送和分析。

做出选择：选择交易商的小贴士

现在你比市场上的多数交易者都要更了解外汇交易商了，那么是时候做出选择了。下面是一些建议。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

别在一棵树上吊死

我们认为你不应该仅选择一个交易商。选交易商不是结婚，所以你可以尽情地“货比三家”，根据你管理投资组合的每一种策略来选择相应的交易商。这也能使你的交易更加多元化。尽管大的经纪人或交易商破产的可能性很小，但这类事情的确发生过。一旦遇上这种情况，那些“孤注一掷”的交易者就会面临毁灭性的后果。很多有意投资期权的交易者可能无论如何都得平分资金，一半交给期权经纪人，另一半则交给外汇交易商。

根据其重要性列出素质排序表

你无法折中上述列举的所有内在素质，但是外在素质取决于你作为一个交易者所最需要的。长期的交易者可能比短期的交易者或倒票者更注重高质量的新闻投递和绘图研究技术。很多交易商声称他们拥有万全之策，但是迄今为止这只是个谎言。

模拟交易

模拟交易并不仅仅针对新手交易者，和交易商进行模拟交易是做选择前的关键步骤。几乎所有的交易商都会允许你开模拟账户来检测他们的技术和服务水平。你做选择前应花时间了解他们的应用程序。有太多的交易者仅在一两天内就被模拟交易的表面特征所吸引而做出了错误的选择。

忽视资金管理，后果堪虑

在所有单笔交易中，资金管理是决定投资多少或是冒多少风险的过程。资金管理的好处在于它帮助你预测和控制你的交易商对你的投资组合价值的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

影响。太多的交易者在每笔交易中投资的金额不适度。

投资金额不适度或是在单笔交易中投资过多会导致你的账户金额减少，这可能会迫使你退出交易。了解你在单笔交易中承担的风险在总投资组合中承担风险的比例，你就能更加稳定地投资。

有经验的交易者有时候在如何计算某笔资金的风险或是最大风险时有着不同的意见。我们认为你的进入点和止损点之间的差价就是最好的衡量最大风险的指标。

为了管理资金，你需要清楚自己账户里的资金额，你愿意投入多少资金来冒险以及你的止损点是多少。设想，你有一个 10 000 美元的账户，你愿意在亏损的交易中承担 2% 的资金损失。你在考虑欧元对美元的汇率为 1.500 0 的情况下入市，愿意在此次交易中损失 50 个点。现在你可以计算你的头寸规模了，计算的公式如下：

（账户金额 × 投资组合风险%）/$ 止损点的价值 = 头寸规模

也就是说，（$10 000×2%）/$50 = 4 个迷你合约。

因为外汇仓位相当于保证金，所以我们用止损点来计算外汇市场最大的风险。这意味着交易者承担着债务来弥补亏损，但是他持有的货币并不能转让给他人。当你的头寸规模为 1 个迷你合约时，你并不真正拥有价值 10 000 美元的外汇。你实际拥有的是你的债务，因此你的头寸规模应基于债务而不是整个名义价值来计算。这和股票交易不同，在股票交易中你可以转让股票。

管理资金的常见问题

以下是我们搜集到的一些关于管理资金的常见问题的答案。

如果我账户里只有 1 000 美元怎么办

我们知道很多交易者看中的外汇交易商都只拥有少量的资金，这是很常

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

见的事。很多交易商的平均账户余额不到10 000美元。如果你遇到了这样的情况，在不断存钱的同时想减少风险，那么请和提供零碎批量的交易商合作。很多交易商的批量规模远远小于10 000个货币单位。

为什么在我对交易很有自信时不多投资金呢

进行有效交易的关键是保持一致。如果你对某一方法或系统信心十足，那么确保你有足够的资金将其付诸实践。如果你正从事获利高的交易，那么请保持固定的资金投入。不一致的投资往往会阻碍你的资本增长，影响你的交易情绪。

我该怎么算清移动的止损点呢

我们刚刚假设你的进场点和止损点之间的差价是你承担的最大亏损，但是止损点可能会有所滑动。这很罕见，但是在市场极度动荡时，这有可能发生。你会发现这很像极端市场动荡期严格的止损点。你设置的止损点范围越大，它滑移的可能性就越小，其收益前景也长远。

这就为使用期权作为投机的另一种工具提供了依据。你长期持有期权的最大损失就是你购买期权的全部金额，除此之外，你不可能进一步亏损。

如果你正买入欧元/美元合约，且同时购买了看跌期权来保护这笔交易，你可以根据购买看跌期权的费用来计算最大亏损。如果其他变量保持不变，购买期权的费用为每个迷你合约100美元，你可以购买1个迷你合约。

你可以想尽方法保障交易，计算头寸规模。不管怎样，你至少要确保为了此目的采用了某些方法。

长期投资外汇的好处

本节将说明长期交易有望比短期交易获利更大，风险更小。除此之外，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新手学习长期交易的策略更易上手。

让我们先确定我们对短期和长期交易的定义是一致的。短期交易的持有期不到一周。进行短期交易的有当日交易者和倒票者（他们的持有期仅为几秒或几分钟）以及持有期为几天的短期波段交易者。区分短期和长期交易者的好方法是看他们倾向的图表。长期交易者通常采用日图，而短期交易者则可能采取各种各样的图表，包括小时图、分钟图和报价表。

长期交易者和短期交易者有很大不同，定义他们不仅要看交易持续的时间，还要看持有期的经营方式。进行长期交易并不意味着他们是静态的、消极的管理者。长期交易者可能数周或数月都在积极地经营外汇。再澄清一下，长期交易不等同于“购买后持有”。

长期和短期交易主要的区别

以下是我们总结的两种交易的区别以及在做出交易选择时需注意的一些事项。

价差

这是短期外汇交易商的劣势，因为他们交易的次数越多，支付价差的次数也就越多。当交易欧元 / 美元时，为了获利 1 000 个点，交易 50 次的外汇商必须保证其收入达到了 1 100 个点（假设欧元 / 美元的价差为 2 个点），这是因为他们需要支付 50 次的价差（交易一次支付一次）。

相反，当交易欧元 / 美元时，只进行一次交易的长期投资者为了获利 1 000 美元只需挣到 1 002 个点（同样，假设欧元 / 美元的价差为 2 个点），因为他只需支付一次价差。

从这个例子来说，为了获得同等收益，短期投资者要比长期外汇商多挣 98 个点，意味着他们的投资效率要比长期投资者高 10%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这时，我们希望你能自问："为什么我要让自己投资外汇的行为难上十倍呢？"这个例子里举出的数字稍加改变就能适用于任何场合，它的关键在于更多的交易意味着更大的交易成本。这对你的交易商而不是你自己有利。

过度关注

我们发现很多交易者的市场视野狭窄。他们在短期内密切注视一两个组合的动态而忽视了市场全局。管理一两个短期交易时，进入、退出和止损所耗费的精力会使短期交易者无暇顾及其他组合的交易机会。一旦错过这些交易机会，短期交易者就无法实现多样化，无法更好地管理投资组合来减少风险，而交易期更长的交易者通常都能够享受到这些好处。

灵活性

出于需要，短期交易者会经常处理包围单。包围单，又称二择一委托，指的是你预先想好了退出的价位，且刚建仓时就预设了退出交易指令的交易。

随着新信息、价格形态和机会的出现，长期交易者有更强的能力调整预期、管理交易、控制风险。

大多数技术分析师一致认为交易信号的有效性和时间长短是无关的。因此，如果交易信号不随时间的改变而改变，那为什么不多给自己一点时间来做决定呢？至少我们是这样认为的。

其他方面的不同

短期交易者同时也会错过外汇交易的其他好处。由于他们建仓和平仓的时间不同，他们每天都可能错过延期付款或保费利率。长期交易者进行的交易和建立的仓位则可以获益于长期的利息支付。

由于长期交易者不用整天都盯着市场，所以交易过程不会那么耗时。很

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多新手在了解市场的同时还有着自己的全职工作，需要养家糊口，过着自己的生活。定期查看交易情况，每隔一段时间就做出调整，这要比整个交易期都密切关注市场节省很多时间，交易者也能够轻松自如地腾出这些时间。

短期交易需要交易者更持续、更密切地关注市场。关于交易的老生常谈的一个方面是它带来的精神折磨。你在交易屏前看着市场在你的极限和止损点之间来回波动的时间越长，你就越可能改变策略。这种精神折磨使交易的压力大增，让整个过程变得不愉快。

最后，最重要的事情在于建立符合你的个性且满足你投资需求的交易策略。但是我们希望你不要因为一些表象而简单地低估更长期的策略。你会发现这对你和你的投资组合可能是最好的选择。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后记

ALL ABOUT FOREX TRADING

外汇市场是世界上最激动人心，流动性最强的市场之一，你可以立即投身其中，以不同的方式充分利用这个市场。不管你是想丰富你的投资组合，或是进行再杠杆化以越过障碍，总有一种外汇投资适合你。

不过，在一头钻进外汇市场前，先确保你了解自己要进行的交易。我们见过身边的一些朋友和同事通过投资外汇市场而赚得盆满钵满。不过不幸的是，我们见过更多的人被这个激动人心却毫不留情的市场榨得精光，继而被狠心抛弃。所以，不要成为外汇市场的又一个牺牲品。花时间好好学习和运用本书讲到的理论。如果你做到了，那么你就会比盲目进入市场的人要高明得多。

在这里，要特别说明的是，这本书的翻译工作融入了团队的智慧，汪嵩、黄伟华、谭宁翻译，石辉英、蒋岚、王贵山审校。在此，对以上人员表示感谢！

祝君好运。